



Openbare gereguleerde vastgoedvennootschap

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

(laatste bijwerking: 17 mei 2019)

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Inhoudstafel

1	Inleiding	3
2	Raad van bestuur: intern reglement.....	4
2.1	Verantwoordelijkheden	4
2.2	Samenstelling van de raad van bestuur	6
2.2.1	Aantal bestuurders.....	6
2.2.2	Voorzitter	7
2.2.3	Niet-uitvoerende bestuurders	8
2.2.4	Onafhankelijke bestuurders.....	8
2.2.5	Gedelegeerd bestuurder ("CEO").....	9
2.2.6	Verdeling verantwoordelijkheden van de Voorzitter en de CEO	9
2.2.7	Toeziethouders op dagelijks bestuur	10
2.3	Voordracht en benoeming van kandidaat-bestuurders	10
2.3.1	Algemeen.....	10
2.3.2	Niet-uitvoerende bestuurders	11
2.3.3	Voorzitter	11
2.4	Duur bestuursmandaten	12
2.5	Integriteit en toewijding van de bestuurders	12
2.6	Werking van de raad van bestuur.....	12
2.6.1	Planning en agendapunten van de vergaderingen van de raad van bestuur	12
2.6.2	Oproeping tot de vergadering en voorafgaande verspreiding van de documenten	13
2.6.3	Quorum en beraadslaging	13
2.6.4	Notulen	14
2.7	Evaluatie van de prestaties	14
2.8	Secretariaat	15
3	Gespecialiseerde comités: intern reglement.....	16
3.1	Algemene principes	16
3.2	Auditcomité	16
3.2.1	Algemeen.....	16
3.2.1	Verantwoordelijkheden	16
3.2.1	Samenstelling	19
3.2.2	Werking.....	19
3.3	Remuneratie- en benoemingscomité.....	20
3.3.1	Algemeen.....	20
3.3.2	Verantwoordelijkheden	20
3.3.3	Samenstelling	21
3.3.4	Werking.....	21
4	Directiecomité (Huishoudelijk Reglement van het Directiecomité)	22
5	Remuneratiebeleid	27
5.1	Algemeen.....	27
5.2	Remuneratieverslag	28
5.3	Remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders en Voorzitter.....	29
5.4	Remuneratie van uitvoerende bestuurders en leden van het directiecomité	30
5.5	Vertrekvergoeding	31
6	Dialog met de aandeelhouders	32
6.1	Aandeelhoudersstructuur	32
6.2	Relaties tussen aandeelhouders	32
6.3	Relaties met de belangrijkste aandeelhouders	32
6.4	Communicatie met aandeelhouders.....	32
6.5	Algemene vergadering van aandeelhouders.....	33
6.6	Beleggers.....	34
7	Interne controle	34
7.1	Algemeen.....	34
7.2	Passend risicobeheerbeleid	35
7.3	Integriteitsbeleid.....	35
7.3.1	Voorkomen van handel met voorwetenschap	35
7.3.2	Interne procedure voor het melden van inbreuken – Klokkenluidersregeling	36

7.3.3	Belangenconflicten en onverenigbaarheid mandaten	36
7.3.4	Niet-corruptie	37
7.3.5	Beroepsgeheim.....	37
7.3.6	Politieke activiteiten	37
7.4	Onafhankelijke controlefuncties.....	37
7.4.1	Risicobeheerfunctie	37
7.4.2	Onafhankelijke compliancefunctie	38
7.4.3	Onafhankelijke interne auditfunctie	38
7.5	Interne controlefuncties binnen Retail Warehousing Invest	38

1 Inleiding

Retail Estates is een openbare gereguleerde vastgoedvennootschap in de zin van de Wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen (de "**GVV-Wet**") en het Koninklijk Besluit van 13 juli 2014 met betrekking tot gereguleerde vastgoedvennootschappen (het "**GVV-KB**", hierna samen met de GVV-Wet de "**GVV-wetgeving**" genoemd), die de rechtsvorm van een naamloze vennootschap heeft aangenomen. De maatschappelijke zetel is gevestigd te 1740 Ternat, Industrielaan 6 (hierna genoemd "**Retail Estates**" of de "**Vennootschap**"). Zij doet een publiek beroep op het spaarwezen en haar aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Amsterdam.

Dit Corporate Governance Charter (het "**Charter**") werd opgesteld door de raad van bestuur van Retail Estates. De raad van bestuur herzielt het Charter op regelmatige tijdstippen en brengt er de volgens hem noodzakelijke en adequate wijzigingen in aan. Deze herwerkte versie van het Charter werd goedgekeurd op 17 mei 2019.

Retail Estates doet al het mogelijke om op elk ogenblik te beantwoorden aan de principes met betrekking tot corporate governance zoals uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009, zonder evenwel afbreuk te doen aan de toepasselijke wettelijke bepalingen (met name het Wetboek van vennootschappen en de GVV-wetgeving) en de statuten van de Vennootschap.

Elke wijziging in de wetgeving of de statuten zal zo nodig de wijziging van (de betreffende bepalingen van) dit Charter tot gevolg hebben, zodat het in overeenstemming blijft met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Daarnaast heeft de raad van bestuur (i) het "*Verhandelingsreglement ter voorkoming van misbruik van voorwetenschap en preventie van marktmisbruik*" (het "**Verhandelingsreglement**") en (ii) de "*interne procedure voor het melden van inbreuken*" (de "**Klokkenluidersregeling**") goedgekeurd.

Het Charter, het Verhandelingsreglement en de Klokkenluidersregeling kunnen worden geraadpleegd op de website van Retail Estates (www.retailstates.com).

Meer feitelijke informatie over het corporate governance beleid van de Vennootschap en de corporate governance gebeurtenissen die zich tijdens een bepaald jaar hebben voorgedaan, is te vinden in de verklaring inzake deugdelijk bestuur die de Vennootschap opneemt in haar jaarverslag (de "**Corporate Governance Verklaring**") conform artikel 96, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en de bepalingen van de Corporate Governance Code.

De Vennootschap verklaart uitdrukkelijk dat ze de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 (de "Corporate Governance Code") als referentiecode hanteert. De Belgische Corporate Governance Code is beschikbaar op de website www.corporategovernancecommittee.be. Indien de Vennootschap het aangewezen acht om af te wijken van één of meerdere bepalingen van de Corporate Governance Code, legt ze de redenen hiervoor uit in de Corporate Governance Verklaring ("pas toe of leg uit" principe).

2 Raad van bestuur: intern reglement

De Vennootschap wordt bestuurd door een collegiaal optredende raad van bestuur. Conform artikel 522 van het Wetboek van vennootschappen is de raad van bestuur bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is. Een eventuele verdeling van de taken door de bestuurders onderling kan in geen geval aan derden worden tegengeworpen, zelfs al werd deze openbaar gemaakt.

De verantwoordelijkheden, plichten, samenstelling en werking van de raad van bestuur worden vastgelegd in de bepalingen van zijn intern reglement in dit Charter, die moeten worden samengelezen met de relevante bepalingen van de statuten van de Vennootschap.

2.1 Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur streeft het lange termijn succes van de Vennootschap na door ondernemend leiderschap te garanderen en tegelijkertijd de risico's van de Vennootschap te beoordelen en te beheren, en dit binnen een kader van efficiënte en effectieve controles.

De raad van bestuur legt verantwoording af aan de aandeelhouders over de uitvoering van zijn verantwoordelijkheden.

2.1.1 De beleidsfunctie van de raad van bestuur

De raad van bestuur beslist over de waarden en de strategie van de Vennootschap, haar bereidheid om risico's te nemen en de voornaamste beleidslijnen, en ziet erop toe dat de verplichtingen van de Vennootschap ten aanzien van al haar aandeelhouders duidelijk zijn en dat eraan wordt voldaan, rekening houdend met de belangen van de overige stakeholders.

De raad van bestuur kan adviserende comités oprichten in zijn midden, en bepaalt de samenstelling, de bevoegdheden en de verplichtingen van deze comités, met inachtneming van de toepasselijke regelgeving. In dit kader beslist de raad van bestuur over de structuur van het directiecomité, bepaalt hij de bevoegdheden en verplichtingen van het directiecomité en ziet hij erop toe dat de nodige financiële en menselijke middelen aanwezig zijn opdat de Vennootschap haar doelstellingen kan verwezenlijken.

Bij het omzetten van waarden en strategieën in de voornaamste beleidslijnen houdt de raad van bestuur rekening met het maatschappelijk verantwoord ondernemen, met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen.

Met betrekking tot zijn beleidsfunctie heeft de raad van bestuur in het bijzonder volgende functies en verantwoordelijkheden:

Vastgoedbeleid

- het besluit tot verwerving of vervreemding van een (zakelijk recht op) onroerend goed(eren) of, meer algemeen, vastgoed in de zin van de GVV-wetgeving, inclusief het vaststellen van de waarde van het vastgoed, de methode van bepaling van de aandelenprijs op basis van het verslag dat door de vastgoeddeskundigen werd opgesteld en binnen de grenzen van de GVV-wetgeving, de transactiestructuur en waarborgen die vereist zijn om tegemoet te komen aan eventuele opmerkingen van raadgevers van de Vennootschap in het kader van het due diligence proces;
- bepalen van het te voeren passend verzekeringsbeleid;

- bepalen van het te voeren renovatiebeleid, instandhoudings- en verbeteringswerken aan de winkelparken;
- aanstellen van een vastgoeddeskundige en opvolging van diens rapportering;
- uitstippelen van een trimestrieel rapporteringssysteem van het uitvoerend management inzake verhuringen, bezettingsgraad, incasso, betwistingen;
- het besluit tot de (her)ontwikkeling van een aan te kopen of aangekocht goed tot winkelpand, en dit voor eigen rekening van de GVV.

Financieringsbeleid

- financiering van de activiteiten van de Vennootschap op korte en lange termijn, zowel wat de duur van het krediet als het intrestrisico betreft;
- bepalen van de keuze van financiële instellingen;
- zorgen voor de finale goedkeuring van kredietaanvragen, inclusief de bepalingen inzake te stellen zekerheden en eventuele covenants;
- bepalen van het schuldgraadbeleid.

Personeelsbeleid

- bepalen van het personeelsbudget en het toe te passen remuneratiebeleid (verdeling vaste en variabele vergoeding - verdeling verloning in natura-bezoldiging);
- regelen van het ontslag en de benoeming van het uitvoerend management, hun vergoeding en contractmodaliteiten;
- opstellen van het organigram en het aanwervings- en outsourcingsbeleid;

Financiële rapportering

- vastleggen van de waarderingsregels.

Overige

- bepalen van de keuze van de raadgevers;
- in het algemeen, het behandelen van alle onderwerpen die onder zijn wettelijke bevoegdheid vallen.

2.1.2 De toezichtsfunctie van de raad van bestuur

De raad van bestuur beoordeelt de prestaties van het directiecomité en de verwezenlijking van de strategie van de onderneming.

Met betrekking tot zijn toezichtsfunctie heeft de raad van bestuur in het bijzonder volgende functies en verantwoordelijkheden:

- monitoren en beoordelen van de doeltreffendheid van de door de raad van bestuur in zijn midden opgerichte adviserende comités;
- nemen van de nodige maatregelen om de integriteit en de tijdige openbaarmaking te waarborgen van de jaarrekeningen en van de andere

materiële financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders en aan de markt worden meegedeeld;

- het goedkeuren van een referentiekader voor de beheerstructuur en de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie, met inbegrip van de interne controle zoals bedoeld door de GVV-Wet (interne audit, risicobeheer en compliance (met inbegrip van integriteitsbeleid)), opgesteld door het directiecomité. De Vennootschap heeft bij de implementatie van haar interne controleproces als referentiekader het COSO-raamwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) gebruikt;
- het beoordelen van de implementatie van voormeld referentiekader, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- de selectie van de revisor en vastgoeddeskundigen, kennis nemen van hun rapportering en bemerkingen en zich afdoende laten informeren over gebeurlijke opmerkingen of voorbehouden, en het evalueren van de prestaties van de Commissaris en de verantwoordelijken van interne controlefuncties;
- toezicht houden op de naleving van de wettelijke, regelgevende en contractuele vereisten met betrekking tot de werking van de Vennootschap en haar lange termijn verplichtingen; en
- beschrijven en openbaar maken van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap in de Corporate Governance Verklaring.

2.2 Samenstelling van de raad van bestuur

2.2.1 Aantal bestuurders

Overeenkomstig artikel 11 van haar statuten, wordt de Vennootschap bestuurd door een raad van bestuur bestaande uit minstens drie bestuurders. Teneinde een efficiënte werking van de raad van bestuur te bewerkstelligen, wordt beoogd het aantal leden van de raad van bestuur te beperken tot maximaal 12.

De samenstelling van de raad van bestuur dient te waarborgen dat beslissingen genomen worden in het vennootschapsbelang. Deze samenstelling wordt bepaald op basis van genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen, alsook complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis. In het bijzonder wordt er gestreefd naar een evenredige vertegenwoordiging van bestuurders die vertrouwd zijn met de uitbating van handelszaken in het type vastgoed waarin Retail Estates investeert en/of ervaring hebben in financiële aspecten van het beheer van een vastgoedvennootschap en een gereguleerde vastgoedvennootschap in het bijzonder en/of beleidsvoering in beursgenoteerde vennootschappen. De Corporate Governance Verklaring bevat een lijst van de leden van de raad van bestuur.

De raad van bestuur ziet er op toe dat geen enkel individu of geen enkele groep van bestuurders het beslissingsproces kan domineren, en dat geen van de bestuurders een overdreven beslissingsbevoegdheid heeft.

De samenstelling van de raad van bestuur is gekenmerkt door een evenwichtige vertegenwoordiging tussen uitvoerende, onafhankelijke niet-uitvoerende en andere

niet-uitvoerende bestuurders. Minstens de helft van de raad van bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders, en minstens drie van hen zijn onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bijlage A van de Corporate Governance Code. De lijst van bestuurders die in de Corporate Governance Verklaring wordt opgenomen, vermeldt welke bestuurders onafhankelijk zijn.

De bestuurders, effectieve leiders en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties mogen overeenkomstig de GVV-wetgeving uitsluitend natuurlijke personen zijn.

2.2.2 Voorzitter

De voorzitter van de raad van bestuur (de “**Voorzitter**”) staat in voor de leiding van de raad van bestuur. Meer bepaald ziet hij erop toe dat de raad goed georganiseerd is, efficiënt werkt en zijn verplichtingen en verantwoordelijkheden nakomt.

De Voorzitter is verantwoordelijk voor de totstandkoming van een klimaat van vertrouwen binnen de raad van bestuur, dat bijdraagt tot een open discussie, opbouwende kritiek en steun voor de besluiten die de raad heeft genomen.

De Voorzitter legt de agenda van de vergaderingen vast - na overleg met de CEO - en ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot de voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen.

De Voorzitter staat in voor de gepaste verspreiding van informatie binnen de raad, door te waken over de accuraatheid en beschikbaarheid van de documenten. Alle bestuurders zullen daarbij dezelfde informatie ontvangen. Bovendien dient de Voorzitter tijdens de vergaderingen erop toe te zien dat er voldoende tijd wordt besteed om alle dossiers op ernstige en diepgaande wijze te bestuderen.

De Voorzitter zorgt er voor dat alle bestuurders met kennis van zaken kunnen bijdragen tot de besprekingen in de raad van bestuur en dat er voldoende tijd is voor beschouwing en discussie alvorens tot een besluit te komen.

De Voorzitter fungeert als tussenpersoon en ‘facilitator’ tussen de raad van bestuur en de CEO. De Voorzitter stimuleert een daadwerkelijke interactie tussen de raad van bestuur en het directiecomité. De Voorzitter onderhoudt nauwe relaties met de CEO en geeft steun en advies, met respect voor de verantwoordelijkheid van de CEO.

De Voorzitter neemt de leiding van de Algemene Vergadering waar en staat de aandeelhouders te woord, bij eventuele vragen op deze vergadering.

De Voorzitter kan zich bij de uitvoering van zijn taken laten bijstaan door de secretaris van de Vennootschap en desgevallend onderzoek voeren. De Voorzitter beschikt hiertoe over de nodige middelen, heeft toegang tot alle informatie, inclusief vertrouwelijke of commercieel gevoelige gegevens, en kan, op kosten van de Vennootschap, het advies vragen van interne en externe experts.

De Voorzitter zorgt ervoor dat de nieuw benoemde bestuurders een gepaste initiële vorming krijgen opdat zij snel kunnen bijdragen tot de werking van de raad van bestuur. Voor bestuurders die lid worden van een comité van de raad van bestuur, omvat de initiële vorming een omschrijving van de specifieke rol en opdrachten van dit comité, alsook alle andere informatie die verband houdt met de specifieke rol van het betrokken comité.

Met het oog op de uitoefening van bovenvermelde taken, engageert de Voorzitter zich terdege in de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden en zal hij zich minstens 4 dagen in de maand vrij houden voor de uitvoering zijn mandaat.

2.2.3 Niet-uitvoerende bestuurders

De niet-uitvoerende bestuurders zijn alle leden van de raad die geen uitvoerende taken vervullen binnen de Vennootschap.

Ze zijn met name belast met het:

- op kritische en constructieve wijze toetsen van de strategie en de algemene beleidslijnen, zoals voorgesteld door het directiecomité, en helpen om deze verder uit te werken;
- evalueren van de performantie van het directiecomité met betrekking tot de verwezenlijking van de overeengekomen doelstellingen;
- zich vergewissen van de integriteit van de financiële informatie en erop toezien dat de financiële controle en de risicobeheersystemen krachtig en afdoende zijn.

2.2.4 Onafhankelijke bestuurders

De bestuurders verbinden zich ertoe om in alle omstandigheden te handelen in het maatschappelijk belang van de onderneming en om hun beoordelings-, beslissings- en handelingsonafhankelijkheid te behouden.

De raad van bestuur bestaat uit minstens drie onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bijlage A van de Corporate Governance Code.

Tijdens het benoemingsproces van een onafhankelijke bestuurder bestudeert de raad van bestuur meer in het bijzonder of de kandidaat aan de volgende criteria beantwoordt:

- geen bestuurder, lid van het uitvoerend management of het directiecomité of dagelijks bestuur van Retail Estates of van een verbonden vennootschap of persoon zijn en geen dergelijke functie uitgeoefend hebben tijdens de 5 jaar voorafgaand aan zijn benoeming;
- geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel van Retail Estates of van een verbonden vennootschap of persoon gedurende 3 jaar voorafgaand aan zijn benoeming;
- geen vergoeding of ander belangrijk vermogensvoordeel ontvangen of ontvangen hebben van Retail Estates of van een verbonden Vennootschap of persoon, buiten de tantième en de vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend bestuurder of als lid van een toezichtsorgaan;
- geen maatschappelijke rechten bezitten die meer dan 10% van het kapitaal of een categorie van aandelen van Retail Estates, alleen of samen met een vennootschap waarover de bestuurder de controle uitoefent. Indien de bestuurder minder dan 10% van de maatschappelijke rechten bezit, mag hij de daden van beschikking m.b.t. deze aandelen of de uitoefeningen van de eraan gekoppelde rechten niet onderwerpen aan overeenkomsten of eenzijdige verbintenissen die hij zou hebben onderschreven. De bestuurder mag in geen enkel geval een

aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden van deze bepaling valt;

- geen significante zakelijke relatie met Retail Estates of een verbonden vennootschap of persoon hebben of gehad hebben tijdens het vorige boekjaar, en niet van plan zijn er een te hebben, noch rechtstreeks, noch als vennoot, aandeelhouder, bestuurder of lid van het leidinggevend personeel van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
- geen vennoot of werknemer van de huidige of een gewezen Commissaris van Retail Estates of één van haar verbonden vennootschappen of personen zijn of geweest zijn tijdens de 3 voorbije jaren;
- geen uitvoerend lid zijn van een bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap zetelt als niet-uitvoerend lid van het bestuurs- of toezichtorgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met de uitvoerende bestuurders van Retail Estates uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
- niet meer dan 3 opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend bestuurder hebben uitgeoefend binnen Retail Estates, zonder dat deze periode langer dan 12 jaar mag zijn;
- geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner, bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die binnen de Vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon een mandaat van lid van de raad van bestuur, directiecomité, dagelijks bestuur of leidinggevend personeel, uitoefenen, of die zich in één van de in hierboven vermelde punten bevinden.

Elke onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten, brengt de raad van bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte.

2.2.5 Gedelegeerd bestuurder ("CEO")

Tenslotte bestaat de raad van bestuur tevens uit de persoon belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap.

De gedelegeerd bestuurder neemt, ondersteund door het directiecomité (zie sectie 4), het uitvoerend management waar.

2.2.6 Verdeling verantwoordelijkheden van de Voorzitter en de CEO

Aan het hoofd van de Vennootschap wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de verantwoordelijkheid van de Voorzitter en die van de CEO.

De Voorzitter is verantwoordelijk voor het organiseren, leiden en informeren van de raad van bestuur.

De CEO neemt het uitvoerend management waar. Hij is verantwoordelijk voor de operationele taken die verband houden met het beheer van de vastgoedportefeuille. Onder operationele taken wordt begrepen: het personeelsbeleid, de werking van het hoofdkantoor en het beheer van de algemene kosten, het ter beschikking stellen van de onroerende goederen; de prospectie van investeringen en projecten, evenals de

daarmee gepaard gaande due diligence, alsook de regeling van het betalingsverkeer en cash management.

De functies van Voorzitter van de raad van bestuur en die van CEO mogen niet door één en dezelfde persoon worden uitgeoefend.

Ingevolge een bijzondere volmacht zal de Vennootschap, voor daden van beschikking met een waarde minder dan 2.500.000 EUR, eveneens rechtsgeldig vertegenwoordigd worden door de bestuurder belast met het dagelijks bestuur (d.i. de CEO) alleen handelend. Voor wat betreft daden van beschikking, rechtshandelingen en stukken met een waarde minder van EUR 5.000.000 en meer dan EUR 2.500.000, dient de CEO samen met een andere lasthebber op te treden.

2.2.7 Toezichthouders op dagelijks bestuur

Onverminderd de algemene toezichtstaak van elk individueel lid van de raad van bestuur, duidt de raad van bestuur overeenkomstig artikel 17 van de statuten tevens minstens twee bestuurders (waaronder de Voorzitter) aan die gezamenlijk het toezicht waarnemen over het dagelijks bestuur en rapporteren aan de raad van bestuur.

Deze toezichthoudende bestuurders worden benoemd door de raad van bestuur en hun identiteit wordt meegedeeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

2.3 Voordracht en benoeming van kandidaat-bestuurders

2.3.1 Algemeen

De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de bestuurders uit de lijst van kandidaat-bestuurders die door de raad van bestuur op aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité worden voorgedragen.

Alle leden van de raad van bestuur zijn gemachtigd eventuele kandidaat-bestuurders voor te leggen aan de raad van bestuur. De raad van bestuur duidt bij afzonderlijk besluit, op advies van het remuneratie- en benoemingscomité, de kandidaat-bestuurders aan die zij wenst voor te dragen aan de algemene vergadering.

Indien een bestuursmandaat vacant wordt, zijn de resterende bestuurders bevoegd om deze vacante zetel tijdelijk op te vullen tot er een definitieve beslissing wordt genomen door de (eerstvolgende) algemene vergadering.

Alle benoemingen en herbenoemingen van bestuurders gebeuren op een transparante wijze op basis van verdiensten en objectieve criteria. De Voorzitter of een niet-uitvoerende bestuurder stuurt het benoemingsproces.

Overeenkomstig de relevante bepalingen van de GVV-wetgeving dienen de leden van de raad van bestuur steeds over de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken voor de uitoefening van hun functie.

Voor elke nieuwe benoeming in de raad van bestuur gebeurt er een evaluatie van de behoeften van de Vennootschap, de vaardigheden, kennis en ervaring die reeds aanwezig en nodig zijn in de raad. In het licht van deze evaluatie wordt een beschrijving van de vereiste rol, bekwaamheden, kennis en ervaring en vaardigheden uitgewerkt (ook 'profiel' genoemd).

De kandidaten worden vervolgens grondig beoordeeld om na te gaan of hun vaardigheden, kennis en ervaring overeenstemmen met het door de raad van bestuur vooraf bepaald profiel.

In het geval van een eerste benoeming vergewist de Voorzitter zich ervan dat de raad van bestuur - alvorens de goedkeuring van de kandidatuur te overwegen - over voldoende informatie beschikt over de kandidaat, zoals het curriculum vitae, de beoordeling van de kandidatuur op basis van een eerste gesprek, een lijst van de posities die de kandidaat reeds bekleedt en desgevallend elke andere informatie nodig voor de evaluatie van de kandidaat zijn of haar onafhankelijkheid.

In geval van een herbenoeming gebeurt er een beoordeling van de bijdrage, de doeltreffendheid en het engagement van de bestuurder, conform bovenvermelde beginselen van transparantie.

Bij elke benoeming van een bestuurder onderzoekt de raad van bestuur, in samenspraak met de kandidaat-bestuurder en onder leiding van de Voorzitter, in welke mate een introductie- en informatieprocedure wordt opgezet opdat de kandidaat-bestuurder snel een daadwerkelijke bijdrage kan leveren tot de raad van bestuur.

Het introductieproces dient de bestuurder te helpen om inzicht te verwerven in de fundamentele aspecten van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuur, strategie, algemene beleidslijnen, financiële en strategische uitdagingen. Bovendien dient het introductieprogramma de bestuurder te adviseren over zijn/haar rechten en plichten als bestuurder.

Elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de algemene vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur, gebaseerd op het advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Deze bepaling geldt ook voor de voorstellen tot benoeming die uitgaan van aandeelhouders. Het voorstel maakt melding van de voorgestelde duur van het mandaat en wordt vergezeld van relevante informatie over de professionele kwalificaties van de kandidaat, samen met een lijst van de functies die de kandidaat reeds vervult. De raad van bestuur vermeldt welke kandidaten voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

De raad geeft aan of de kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria. Onverminderd de geldende wetsbepalingen terzake worden voorstellen tot benoeming van een kandidaat-bestuurder minstens 30 dagen voor de algemene vergadering bekendgemaakt, samen met de eventuele andere agendapunten.

2.3.2 Niet-uitvoerende bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders worden terdege bewust gemaakt van de omvang van hun plichten op het ogenblik dat zij zich kandidaat stellen, voornamelijk wat de tijdsbesteding in het kader van hun opdracht aangaat. Zij mogen niet meer dan 5 bestuursmandaten in beursgenoteerde niet-verbonden vennootschappen in overweging nemen. Eventuele wijzigingen in hun andere relevante engagementen en nieuwe engagementen buiten de Vennootschap, worden ten gepaste tijde aan de Voorzitter van de raad van bestuur gemeld.

2.3.3 Voorzitter

De raad van bestuur stelt zijn Voorzitter aan op basis van zijn kennis, deskundigheid, ervaring en bemiddelingsvermogen.

Indien de raad van bestuur overweegt om de vorige CEO als Voorzitter aan te stellen, moeten de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar worden afgewogen en zal in de Corporate Governance Verklaring vermeld worden waarom deze benoeming in het beste belang is van de Vennootschap.

2.4 Duur bestuursmandaten

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap, en in afwijking van de Corporate Governance Code, worden de bestuurders benoemd voor een periode van 6 jaar.

Een duur van minder dan 6 jaar wordt als te kort ervaren gelet op de complexiteit van het type vastgoed waarin Retail Estates gespecialiseerd is.

Onafhankelijke bestuurders kunnen gedurende niet meer dan 2 termijnen van 6 jaar hun mandaat als onafhankelijke bestuurder uitoefenen.

Het mandaat van uitvoerende bestuurders loopt ten einde op de jaarvergadering die volgt op de datum waarop betrokkene de leeftijd van 65 jaar bereikt, behoudens in uitzonderlijke gevallen.

Niet-uitvoerende bestuurders stellen hun mandaat ter beschikking op de jaarvergadering die volgt op de datum waarop zij de leeftijd van 70 jaar bereiken, behoudens in uitzonderlijke gevallen.

2.5 Integriteit en toewijding van de bestuurders

Voor alle bestuurders, zowel de uitvoerende als de niet-uitvoerende, en voor deze laatste ongeacht of zij al dan niet onafhankelijk zijn, is het noodzakelijk dat zij beslissen op basis van een onafhankelijk oordeel.

De bestuurders zorgen ervoor dat zij gedetailleerde en accurate informatie ontvangen die zij grondig bestuderen teneinde de voornaamste aspecten van de ondernemingsactiviteit grondig te kunnen en te blijven beheersen. Zij vragen om verduidelijking telkens zij dit noodzakelijk achten.

Hoewel zij deel uitmaken van hetzelfde collegiaal orgaan, vervullen zowel de uitvoerende als de niet-uitvoerende bestuurders elk hun specifieke en complementaire rol in de raad van bestuur.

Bestuurders mogen de informatie waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van bestuurder enkel gebruiken in het kader van hun mandaat.

De bestuurders geven bij de uitvoering van hun taken blijk van de grootste persoonlijke en professionele integriteit.

2.6 Werking van de raad van bestuur

2.6.1 Planning en agendapunten van de vergaderingen van de raad van bestuur

Aan het begin van het boekjaar stelt de Voorzitter in overleg met de CEO een planning op van de vergaderingen van de raad van bestuur voor het volgende jaar. Hij legt deze planning ter goedkeuring voor aan de raad van bestuur.

De raad van bestuur vergadert minstens 4 maal per jaar, en in ieder geval vaak genoeg om zich daadwerkelijk van zijn verantwoordelijkheden te kunnen kwijten. De Voorzitter kan andere vergaderingen samenroepen telkens de belangen van de Vennootschap dit vereisen of op vraag van minstens 2 bestuurders of de CEO. Het aantal bijeenkomsten

van de raad van bestuur en van zijn comités, alsook de individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders op deze bijeenkomsten, wordt bekendgemaakt in de Corporate Governance Verklaring.

Vergaderingen van de raad van bestuur kunnen geldig gehouden worden bij wijze van video- of telefoonconferentie. In dergelijk geval wordt de vergadering geacht te zijn gehouden op de zetel van de Vennootschap indien ten minste één bestuurder fysiek aanwezig was op de zetel van de Vennootschap.

In overleg met de CEO legt de Voorzitter de agendapunten vast van elke vergadering van de raad van bestuur. Tijdens de vergadering kan de raad van bestuur beslissen een bijkomend punt op de dagorde te plaatsen voor zover alle leden aanwezig zijn en met deze wijziging van de agenda instemmen. Indien het voorgelegde agendapunt teveel voorbereiding vraagt, kan elke bestuurder zich tegen de behandeling verzetten, indien dit niet voldoende waarborgen inhoudt.

Iedere bestuurder kan per brief, per fax, per elektronische post of op een andere schriftelijke wijze, volmacht geven aan een ander lid van de raad om hem op een welbepaalde vergadering te vertegenwoordigen. Een bestuurder mag slechts maximum twee collega's vertegenwoordigen.

De raad van bestuur kan op zijn vergaderingen eenieder waarvan hij de aanwezigheid nuttig acht, uitnodigen.

De Commissaris mag een gemotiveerd verzoek richten tot de CEO of de Voorzitter om een vergadering van de raad van bestuur bij te wonen. De Voorzitter moet de andere leden van de raad van bestuur hiervan onverwijld op de hoogte brengen. De raad van bestuur beslist dan dit verzoek al dan niet tegemoet te komen en houdt de Commissaris hiervan op de hoogte.

2.6.2 Oproeping tot de vergadering en voorafgaande verspreiding van de documenten

De oproepingen vermelden plaats, datum, uur en agenda van de vergadering en worden ten minste 24 uur vóór de vergadering per brief, fax of elektronische post verzonden. In uitzonderlijke omstandigheden, wanneer de hierboven vermelde oproepingstermijn niet werkzaam is, kan de oproepingstermijn korter zijn. Indien noodzakelijk kan de oproeping telefonisch gebeuren ter aanvulling van de hierboven vermelde oproepingswijzen.

Alle belangrijke informatie voor de goede begrijpbaarheid door de bestuurders van de onderwerpen die tijdens de vergadering besproken worden, alsmede het ontwerp van de notulen van de vorige vergadering worden 24 uur voor de vergadering schriftelijk bezorgd aan elke bestuurder.

2.6.3 Quorum en beraadslaging

Overeenkomstig artikel 13 van de statuten kan de raad van bestuur, behoudens overmacht, enkel geldig beraadslagen en beslissen als ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien deze voorwaarde niet vervuld is, kan een nieuwe vergadering worden samengeroepen die geldig zal beraadslagen en besluiten over de punten die op de agenda van de vorige vergadering voorkwamen, indien tenminste 2 bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Elk besluit van de raad wordt genomen met gewone meerderheid der stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, en bij onthouding van een of meer onder

hen, met de meerderheid van de andere bestuurders. Bij staking van stemmen is de stem van degene die de vergadering voorziet doorslaggevend.

In uitzonderlijke gevallen wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de Vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Die procedure kan echter niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening en de aanwending van het toegestane kapitaal.

2.6.4 Notulen

De besluiten van de raad van bestuur worden vastgelegd in notulen.

De notulen worden na elke vergadering opgesteld door de CEO. Ze worden 24 uur voor de volgende vergadering schriftelijk bezorgd aan elke bestuurder, behalve indien hoogdringendheid een kortere termijn vereist.

De notulen van de vergadering geven een samenvatting van de besprekingen, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van het eventuele voorbehoud van bepaalde bestuurders.

Na goedkeuring worden de notulen ondertekend door de voorzitter van de vergadering, de eventuele secretaris en de leden die zulks verlangen.

Onverminderd de wettelijke bepalingen in dit verband, zijn de notulen vertrouwelijk, behalve indien de raad van bestuur uitdrukkelijk anders beslist voor het geheel of een deel van de notulen. Ze worden bewaard door de CEO.

2.7 Evaluatie van de prestaties

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn eigen prestaties. De individuele bestuurders dienen hun bekwaamheden alsook hun kennis over de Vennootschap bij te schaven teneinde hun rol te kunnen vervullen, zowel in de raad van bestuur als in de comités van de raad.

Om de doeltreffendheid van de raad van bestuur voortdurend te verbeteren, evalueert de raad van bestuur, onder leiding van de Voorzitter, systematisch en op geregelde tijdstippen (ten minste om de 2 à 3 jaar bijvoorbeeld) zijn omvang en samenstelling, zijn prestaties en die van zijn comités, alsook zijn interactie met het directiecomité.

De niet-uitvoerende bestuurders evalueren geregeld (bij voorkeur één keer per jaar) hun interactie met het directiecomité, in afwezigheid van de CEO en de andere uitvoerende bestuurders.

De daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder wordt periodiek geëvalueerd om - rekening houdend met wijzigende omstandigheden - de samenstelling van de raad van bestuur te kunnen aanpassen.

De raad van bestuur handelt op basis van de resultaten van de evaluatie door zijn sterktes te onderscheiden en zijn zwaktes aan te pakken. Desgevallend houdt dit in dat er nieuwe leden ter benoeming worden voorgedragen, dat wordt voorgesteld om bestaande leden niet te herbenoemen of dat maatregelen worden genomen die nuttig worden geacht voor de doeltreffende werking van de raad van bestuur.

De Vennootschap zal informatie over de belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de raad van bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders bekend maken in de Corporate Governance Verklaring.

2.8 Secretariaat

Behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur, duidt de raad een secretaris aan, die niet noodzakelijkerwijs een lid is van de raad van bestuur. De bedrijfsjurist kan voor deze functie in aanmerking komen of zal minstens de secretaris bijstaan in de uitoefening van zijn mandaat. Bovendien rapporteert de secretaris omtrent de wijze waarop de procedures, regels en reglementen van de raad worden opgevolgd en nageleefd.

Individuele bestuurders hebben toegang tot de secretaris van de Vennootschap.

De secretaris voert alle administratieve taken uit (dagorde, notulen, archivering, enz.), moet erop toezien dat alle documenten worden opgesteld die nodig zijn voor de uitvoering van de opdrachten van de raad van bestuur, en geeft de raad van bestuur advies inzake alle bestuursaangelegenheden.

3 Gespecialiseerde comités: intern reglement

3.1 Algemene principes

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten van de Vennootschap, kan de raad van bestuur in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid één of meer adviserende comités oprichten.

De raad van bestuur heeft binnen de raad twee gespecialiseerde comités opgericht: het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité. Daarnaast heeft de raad van bestuur overeenkomstig artikel 524*bis* van het Wetboek van vennootschappen, een deel van zijn bevoegdheden overgedragen aan een directiecomité.

De Voorzitter ziet erop toe dat de raad van bestuur leden en een voorzitter aanstelt voor elk comité. Elk comité bestaat uit minstens drie leden. De duur van het mandaat als lid van een comité mag de duur van het lidmaatschap van de raad van bestuur niet overtreffen.

Na elke vergadering van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité ontvangt de raad van bestuur van elk comité een verslag over haar bevindingen en aanbevelingen.

3.2 Auditcomité

3.2.1 Algemeen

De raad van bestuur heeft overeenkomstig artikel 526*bis* van het Wetboek van vennootschappen een auditcomité opgericht.

3.2.1 Verantwoordelijkheden

Het auditcomité verleent de raad van bestuur ondersteuning bij het vervullen van zijn verantwoordelijkheden inzake monitoring met het oog op een controle in de ruimste zin.

In het algemeen stelt het auditcomité de raad van bestuur in kennis van het resultaat van de wettelijke controle van enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening en licht aan de raad van bestuur toe op welke wijze de wettelijke controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaglegging en welke rol het auditcomité in dat proces heeft gespeeld, en brengt het geregeld verslag uit aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn taken, waarbij melding wordt gemaakt van alle kwesties met betrekking tot dewelke het auditcomité van oordeel is dat er iets moet worden ondernomen of dat verbetering nodig is. Tevens doet het auditcomité aanbevelingen omtrent te nemen stappen.

Het auditcomité verzekert – in het algemeen en onverminderd de organisatie van de interne auditfunctie bedoeld in artikel 17 van de GVV-Wet – de interne audit van de Vennootschap. De specifieke taken van het auditcomité kunnen evolueren in functie van de omstandigheden.

Onverminderd de wettelijke opdrachten van de raad van bestuur, heeft het auditcomité minstens de volgende taken:

a) Monitoring van het financiële verslaggevingsproces:

- i) Het auditcomité beoordeelt de relevantie en samenhang van de door de vennootschap toegepaste standaarden voor jaarrekeningen. Deze beoordeling omvat de criteria voor de consolidatie van de jaarrekeningen van de vennootschappen van de groep. Tevens houdt deze beoordeling in dat de nauwkeurigheid, de volledigheid en het consequente karakter van de financiële informatie wordt beoordeeld. De beoordeling heeft betrekking op periodieke informatie vóór de publicatie ervan. De beoordeling wordt uitgevoerd op basis van een door het auditcomité gehanteerd auditprogramma;

- ii) Het auditcomité bespreekt belangrijke kwesties inzake financiële verslaggeving zowel met het directiecomité als met de Commissaris;
- iii) Het auditcomité onderzoekt de kwaliteit en de betrouwbaarheid van de ontwerpen van jaarrekeningen en van de financiële staten van de Vennootschap die aan de raad van bestuur worden bezorgd;
- iv) Het auditcomité zorgt ervoor dat de documenten de gang van zaken getrouw weergeven, dat ze worden opgesteld conform de wettelijke voorschriften en voldoen aan de voorschriften van de FSMA.

b) Monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer:

- i) Minstens éénmaal per jaar voert het auditcomité de monitoring van de doeltreffendheid van de door het directiecomité ingestelde interne controle- en risicobeheerssystemen (met inbegrip van de interne controle- en risicobeheerssystemen met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving, waaronder het jaarverslag van Retail Estates en de geconsolideerde jaarrekening) uit, met als doel de doeltreffende identificatie, beheersing en publicatie van de belangrijkste risico's te verzekeren (met inbegrip van de risico's m.b.t. fraude en de naleving van de bestaande wetgeving en reglementen) overeenkomstig het door de raad van bestuur goedgekeurde kader;
- ii) Het auditcomité beoordeelt de in de Corporate Governance Verklaring opgenomen verklaringen inzake interne controle en risicobeheer;
- iii) Het auditcomité beoordeelt de bestaande specifieke regelingen waar personeelsleden van de Vennootschap gebruik van kunnen maken, in vertrouwen, om hun bezorgdheid te uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële verslaggeving of andere aangelegenheden. Indien dit noodzakelijk wordt geacht, worden regelingen getroffen voor een onafhankelijk onderzoek en een gepaste opvolging van deze aangelegenheden, en dit in proportie tot de beweerde ernst ervan. Tevens worden regelingen getroffen volgens dewelke personeelsleden de voorzitter van het auditcomité rechtstreeks kunnen inlichten;
- iv) Bij belangenconflicten waakt het auditcomité binnen de raad van bestuur en/of binnen de comités over de toepassing van de van kracht zijnde wettelijke en reglementaire bepalingen, alsook van de corporate governance regels;
- v) Het auditcomité onderzoekt de domeinen waarin risico's de financiële situatie van de Vennootschap en haar reputatie op betekenisvolle wijze zouden kunnen beïnvloeden;
- vi) Het auditcomité gaat na of de toegepaste procedures toelaten om deze risico's te identificeren, er de mogelijke impact van in te schatten en te controleren of de maatregelen ter preventie of dekking van deze risico's de gevolgen op gepaste wijze beperken;
- vii) Wanneer er nieuwe reglementeringen, wetgeving of richtlijnen zijn voorzien, die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de rekeningen van de Vennootschap, op haar financiële situatie of op haar resultaten op korte of lange termijn, vergewist het comité zich van de invoering en de impact hiervan, alsook van de toepassingsmaatregelen die door het directiecomité werden goedgekeurd. In

voorkomend geval zal het dienaangaande aanbevelingen voor de raad van bestuur, desgevallend het directiecomité formuleren.

c) Monitoring van de interne audit en van zijn doeltreffendheid:

- i) Elk jaar verzekert het auditcomité zich ervan dat de onafhankelijke interne auditfunctie over de middelen en know-how beschikt aangepast aan de aard, de omvang en de karakteristieken van de Vennootschap;
- ii) Het auditcomité beoordeelt het werkprogramma van de interne auditor, rekening houdend met de complementaire rol van de interne en externe auditfuncties. Het ontvangt de interne auditverslagen of een periodieke samenvatting ervan;
- iii) Het auditcomité doet in het bijzonder aanbevelingen betreffende de selectie, benoeming, herbenoeming en het ontslag van het hoofd van interne audit en betreffende het budget toegekend aan interne audit, en gaat tevens na in welke mate het management tegemoet komt aan zijn bevindingen en aanbevelingen.

d) Monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de Commissaris

e) Externe audit, inclusief de beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de Commissaris:

- i) Het auditcomité beoordeelt de omvang en de draagwijdte van de uitgevoerde externe audit, alsook de werkwijze om deze uit te voeren;
- ii) Het beoordeelt de resultaten van deze externe audit, alsook de verslagen van de Commissaris aan de aandeelhouders;
- iii) Het beoordeelt de doeltreffendheid van het extern auditproces en gaat na in welke mate het management tegemoetkomt aan de aanbevelingen die de Commissaris in zijn "management letter" doet;
- iv) Het waakt erover dat het mandaat van Commissaris in alle onafhankelijkheid wordt uitgeoefend;

In dit verband zal de Commissaris:

- Jaarlijks zijn onafhankelijkheid van de Vennootschap schriftelijk bevestigen aan het auditcomité;
- Jaarlijks alle voor de Vennootschap verrichte bijkomende diensten aan het auditcomité melden;
- Overleg voeren met het auditcomité over de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en over de maatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken; en
- Een verslag aan het auditcomité bezorgen met daarin een omschrijving van al zijn banden met de Vennootschap en haar groep.

Meer in het bijzonder analyseert het auditcomité met de Commissaris de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken, wanneer de totale honoraria bij de Vennootschap meer bedragen dan de criteria bepaald in artikel 4, § 3, van de verordening (EU) nr. 537/2014 (i.e., indien de honoraria die van de Vennootschap

in elk van de laatste drie opeenvolgende boekjaren worden ontvangen uit hoofde van zijn wettelijke opdracht, meer dan 15 procent bedragen van de totale honoraria van de Commissaris t.a.v. de Vennootschap);

Tevens monitort het auditcomité de aard en de reikwijdte van de bijkomende diensten die werden verricht door de Commissaris. In dit verband legt het auditcomité aan de raad van bestuur een officieel beleidsplan voor dat het toepast, met vermelding van deze bijkomende diensten die:

- uitgesloten zijn;
 - toegelaten zijn na beoordeling door het auditcomité; en
 - toegelaten zijn zonder verwijzing naar het auditcomité, met inachtneming van de specifieke vereisten van het Wetboek van vennootschappen.
- v) Het neemt kennis van het verslag van de Commissaris die hierin rapporteert over de belangrijke zaken die aan het licht zijn gekomen bij de uitoefening van zijn wettelijke controle van de jaarrekeningen, en meer bepaald over ernstige tekortkomingen in de interne controle met betrekking tot de financiële verslaggeving;
- vi) Op voorstel van het directiecomité, doet het auditcomité een voorstel aan de raad van bestuur inzake de selectie, de benoeming, de herbenoeming en de bezoldiging van de Commissaris, die zijn voor te leggen aan de algemene vergadering.

Het voorstel van het auditcomité voor de benoeming en de herbenoeming van de Commissaris, na goedkeuring door de raad van bestuur, wordt op de agenda van de algemene vergadering geplaatst.

- vii) Het stelt een onderzoek in naar de kwesties die aanleiding geven tot de ontslagname van de Commissaris en doet aanbevelingen aangaande alle acties die in dat verband vereist zijn.

3.2.1 Samenstelling

De Voorzitter mag het voorzitterschap van het auditcomité niet waarnemen.

Minstens de meerderheid van de leden van het auditcomité is onafhankelijk.

De raad van bestuur vergewist zich ervan dat het auditcomité over voldoende relevante deskundigheid beschikt, met name op het gebied van boekhouding, audit en financiële aangelegenheden, opdat het zijn rol effectief kan vervullen.

Minstens één lid van het auditcomité beschikt over de nodige deskundigheid op het vlak van boekhouding en audit.

3.2.2 Werking

Het auditcomité komt ten minste viermaal per jaar samen. Regelmatig (en minstens om de twee tot drie jaar) herziet het zijn intern reglement, evalueert het zijn eigen doeltreffendheid en doet het aan de raad van bestuur aanbevelingen met betrekking tot de nodige wijzigingen.

Het auditcomité heeft minstens tweemaal per jaar een ontmoeting met de Commissaris en de interne auditor, om met hen te overleggen over materies die betrekking hebben op zijn intern reglement en over alle aangelegenheden die voortvloeien uit het auditproces en in het bijzonder de belangrijke zwakke punten van de interne controle.

Het auditcomité beslist of, en zo ja wanneer, de CEO, de CFO, de interne auditor en de externe auditor zijn vergaderingen bijwonen. Het auditcomité heeft de mogelijkheid om met elke relevante persoon te spreken, zonder dat daarbij een lid van het directiecomité aanwezig is.

Naast het handhaven van een doeltreffende werkrelatie met het directiecomité, dienen de interne auditor en de externe auditor een gewaarborgde vrije toegang te hebben tot de raad van bestuur. Het auditcomité fungeert daartoe als het voornaamste aanspreekpunt voor de interne auditor en de externe auditor. De externe auditor en het hoofd van de interne audit dienen rechtstreeks en onbeperkt toegang te hebben tot de voorzitter van het auditcomité en tot de Voorzitter van de raad van bestuur.

3.3 Remuneratie- en benoemingscomité

3.3.1 Algemeen

De raad van bestuur heeft overeenkomstig artikel 526^{quater} van het Wetboek van vennootschappen een remuneratiecomité opgericht, dat tevens als benoemingscomité fungeert.

Het comité beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

3.3.2 Verantwoordelijkheden

Onverminderd de wettelijke opdrachten van de raad van bestuur, heeft het remuneratie- en benoemingscomité de volgende verantwoordelijkheden:

(a) Benoeming

Het remuneratie- en benoemingscomité doet aanbevelingen aan de raad van bestuur betreffende de benoeming van de bestuurders, de CEO en eventueel andere leden van het directiecomité, en zorgt ervoor dat het benoemings- en herbenoemingsproces zo objectief en professioneel mogelijk verloopt.

Meer specifiek dient het remuneratie- en benoemingscomité:

- benoemingsprocedures uit te werken voor bestuurders, CEO en eventueel andere leden van het directiecomité;
- periodiek de omvang en de samenstelling van de raad van bestuur te evalueren en aanbevelingen te doen aan de raad van bestuur aangaande wijzigingen;
- als en wanneer er openstaande bestuursmandaten zijn, kandidaten te zoeken en ter goedkeuring aan de raad van bestuur voor te dragen;
- advies te geven over voorstellen tot benoeming die afkomstig zijn van aandeelhouders;
- opvolgingskwesties terdege in overweging te nemen.

Het remuneratie- en benoemingscomité neemt de voorstellen in overweging die worden gedaan door relevante partijen, met inbegrip van het management en de aandeelhouders.

(a) Remuneratie

De raad van bestuur belast het remuneratie- en benoemingscomité met het opstellen of beoordelen van voorstellen aan de raad inzake:

- het remuneratiebeleid van de niet-uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de leden van het directiecomité, alsook, waar toepasselijk, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd;
- de individuele remuneratie voor de bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de leden van het directiecomité, met inbegrip van variabele remuneratie en lange termijn prestatiepremies al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en van vertrekvergoedingen, en waar toepasselijk, de daaruit voortvloeiende voorstellen die aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd.

Het remuneratie- en benoemingscomité bereidt het remuneratieverslag voor dat door de raad van bestuur in de Corporate Governance Verklaring wordt gevoegd, en licht het remuneratieverslag toe op de jaarlijkse algemene vergadering.

3.3.3 Samenstelling

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders. Een meerderheid van hen zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

De Voorzitter of een ander lid van het comité zit het comité voor.

De Voorzitter kan hierin wel betrokken worden, maar hij zit het benoemingscomité niet voor wanneer de keuze van zijn of haar opvolger wordt behandeld.

De duur van het mandaat als lid van het comité mag de duur van het lidmaatschap van de raad van bestuur niet overtreffen.

De CEO neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité wanneer dit de benoeming en/of remuneratie van eventueel andere leden van het directiecomité behandelt.

3.3.4 Werking

Het remuneratie- en benoemingscomité komt ten minste twee maal per jaar samen en telkens wanneer het dit noodzakelijk acht om zijn taken naar behoren te vervullen.

Regelmatig (minstens om de twee tot drie jaar) herzielt het zijn intern reglement, evalueert het zijn eigen doeltreffendheid en doet het aan de raad van bestuur aanbevelingen met betrekking tot de nodige wijzigingen.

Het remuneratie- en benoemingscomité heeft de mogelijkheid om op kosten van de Vennootschap extern professioneel advies in te winnen, nadat de Voorzitter van de raad van bestuur hiervan werd ingelicht.

Het comité brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur betreffende de uitoefening van zijn taken.

4 Directiecomité (Huishoudelijk Reglement van het Directiecomité)

Inleiding

De raad van bestuur van de Vennootschap (voor doeleinden van dit Huishoudelijk Reglement, hierna de **“Raad van Bestuur”**), heeft een directiecomité ingesteld waaraan hij zijn bestuursbevoegdheden heeft overgedragen overeenkomstig artikel 524*bis* van het Wetboek van vennootschappen en artikel 18 van de statuten van Retail Estates (hierna het **“Directiecomité”**).

Deze delegatie heeft geen betrekking op:

- de uitstippeling van de strategie en van het algemeen beleid;
- de handelingen en beslissingen die de wet of de statuten voorbehouden aan de Raad van Bestuur;
- buiten de aangelegenheden die de wet of de statuten voorbehouden, de handelingen en beslissingen die de Raad van Bestuur besluit binnen zijn eigen bevoegdheid te houden (‘voorbehouden aangelegenheden’, opgesomd in artikel 4 van huidig Huishoudelijk Reglement).

Het Directiecomité is een beslissingsorgaan met collegiale verantwoordelijkheid en werking.

Het Directiecomité herziet periodiek zijn Huishoudelijk Reglement en stelt, in voorkomend geval, de Raad van Bestuur voor om de aanpassingen die het wenselijk zou achten, goed te keuren.

Het huidig Huishoudelijk Reglement van het Directiecomité werd op 15 februari 2019 goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Artikel 1 – Samenstelling van het Directiecomité

De leden van het Directiecomité worden aangeduid door de Raad van Bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité.

De huidige leden van het Directiecomité zijn:

- de Chief Executive Officer (de ‘CEO’) – effectieve bedrijfsleider
- de Chief Financial Officer (de ‘CFO’) – effectieve bedrijfsleider
- de Chief Investment Officer (de ‘CIO’)
- de Chief Legal Officer (de ‘CLO’)

Artikel 2 – Rol van het Directiecomité

Het Directiecomité heeft volgende rol:

- voorstellen doen aan de Raad van Bestuur op het gebied van strategie en algemeen beleid;
- de strategie uitvoeren die de Raad van Bestuur heeft uitgestippeld, met inbegrip van de beslissingen om zakelijke rechten op vastgoed of aandelen van vastgoedvennootschappen te verwerven of over te dragen;
- instaan voor het dagelijks bestuur van de onderneming en daar verslag over uitbrengen aan de Raad van Bestuur.

Artikel 3 – Aangelegenheden voorbehouden aan de Raad van Bestuur krachtens de wet of de statuten

Krachtens de wet en de statuten is de Raad van Bestuur onder meer met volgende beslissingen belast (niet-limitatieve lijst):

- de strategie en het algemeen beleid van de Vennootschap bepalen (met inbegrip van human resources en communicatie);
- de jaarrekeningen opstellen, de halfjaarlijkse en driemaandelijkse rekeningen van de Vennootschap opmaken en alle nodige maatregelen treffen om de integriteit en de tijdige publicatie van deze documenten en van alle andere financiële of niet-financiële informatie van betekenis (prospectus, persberichten, enz.) te waarborgen;
- het beheersverslag aan de algemene vergadering van aandeelhouders opmaken, dat onder meer bestaat uit de Corporate Governance Verklaring en het remuneratieverslag;
- de (gewone, bijzondere en buitengewone) algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap bijeenroepen;
- gebruik maken van het toegestane kapitaal;
- de bijzondere verslagen aan de Raad van Bestuur opmaken, waarin de wet voorziet (toegestaan kapitaal, inbreng in natura, fusie- en splitsingsverslagen, enz.);
- beslissen over de structuur van het uitvoerend management van de Vennootschap en de bevoegdheden en opdrachten bepalen die individueel of collectief worden toevertrouwd aan de effectieve leiders en directieleden van de Vennootschap; de effectieve leiders en directieleden aanwerven en beslissen over hun bezoldiging, na advies van het benoemings- en remuneratiecomité; de prestaties van de effectieve leiders en directieleden van de Vennootschap en de uitvoering van de strategie van de Vennootschap beoordelen;
- de waarden van de Vennootschap bepalen;
- beslissen over het risiconiveau dat de Raad van Bestuur aanvaardbaar acht;
- toezicht houden op de prestaties van de Commissaris van de Vennootschap en de interne auditfunctie, rekening houdend met het onderzoek dat het auditcomité uitvoert;
- de structuren en procedures invoeren die de goede werking en het vertrouwen van de aandeelhouders bevorderen, onder meer de mechanismen om belangenconflicten te voorkomen en te beheren.

Artikel 4 – Aangelegenheden voorbehouden voor de Raad van Bestuur, andere dan de handelingen en beslissingen die voorbehouden zijn krachtens de wet of de statuten

- de bepaling van het budget;
- de afsluiting van alle overeenkomsten voor een vastgoedinvestering of -desinvestering, met betrekking tot een waardering van meer dan 10 miljoen EUR;
- de beslissingen inzake burgerlijke of fiscale procedures van gerechtelijke of administratieve aard¹ (met inbegrip van de beslissingen om minnelijk een einde te maken aan een geschil of een procedure), waarvan de inzet of het financieel risico boven de 1 miljoen EUR gaat, met dien verstande dat de beslissingen inzake strafrechtelijke procedures of die een reputatierisico inhouden onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur vallen zonder toepassing van een drempel;
- de verwerving of de overdracht van alle roerende waarden (de afgeleide of gestructureerde producten inbegrepen), voor een bedrag van meer dan 1 miljoen EUR, met uitsluiting van de verwerving en de overdracht van afgeleide en gestructureerde producten die worden gebruikt in het kader van het dekkingsbeleid, zolang ze binnen het kader van het dekkingsbeleid of binnen het budget blijven;

¹ Onder meer het indienen van klachten, protest, juridische stappen zoals dagvaarding, beslag, bezwaar, beroep, afstand van geding.

- beslissen over de beleggingen in liquide middelen op 6 maanden of meer;
- beslissingen, handelingen en overeenkomsten met betrekking tot de effectieve leiders of directieleden van de Vennootschap;
- de aanstelling van de onafhankelijke vastgoeddeskundigen in de zin van de GVV-regelgeving;
- elke beslissing die buiten het strategisch kader of het algemeen beleid zou vallen, zoals deze door de Raad van Bestuur werden vastgelegd (bv. opstarten van investeringen in het buitenland).

Artikel 5 – Bestuursbevoegdheden en verantwoordelijkheden van het Directiecomité

Bijgevolg omvatten de bestuursbevoegdheden van het Directiecomité onder meer volgende aangelegenheden:

1. analyseren, opmaken en voorstellen, onder leiding van de gedelegeerd bestuurder (CEO), van het beleid en van de algemene strategie van de Vennootschap, om voor te leggen aan de Raad van Bestuur (met inbegrip van de algemene beleidslijnen voor het financieel beheer, het risicobeheer, de opmaak van het budget);
2. uitwerken, voorbereiden en voorleggen van voorstellen aan de Raad van Bestuur of aan zijn gespecialiseerde comités in elke aangelegenheid die onder hun bevoegdheid valt;
3. aan de Raad van Bestuur de volledige, stipte, betrouwbare en juiste voorbereiding van de financiële staten en van de andere financiële en niet-financiële informatie voorleggen, overeenkomstig de boekhoudkundige en regelgevingsnormen en de beleidslijnen van de Vennootschap;
4. het onderzoek van de investerings- en desinvesteringprojecten en desbetreffende aanbevelingen aan de Raad van Bestuur, met betrekking tot een waardering van meer dan 10 miljoen EUR;
5. het afsluiten van huurovereenkomsten (incl. vruchtgebruik, erfpacht, ...);
6. de onderhandeling en de afsluiting van alle onroerende investerings- of desinvesteringsovereenkomsten met betrekking tot een waardering van 10 miljoen EUR of minder;
7. de beslissingen met betrekking tot burgerlijke of fiscale procedures van gerechtelijke of administratieve² aard (met inbegrip van minnelijk een einde maken aan een geschil of een procedure), waarvan de inzet of het financieel risico onder een bedrag van 1 miljoen EUR ligt, met dien verstande dat de beslissingen inzake strafrechtelijke procedures of die een reputatierisico inhouden onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur vallen zonder toepassing van een drempel;
8. de verwerving of de overdracht van effecten voor een bedrag van 1 miljoen EUR of minder, met dien verstande dat de verwerving en de overdracht van de afgeleide of gestructureerde producten die worden gebruikt in het kader van de uitvoering van het dekkingsbeleid niet aan deze limiet onderworpen zijn, zolang ze binnen het kader van het dekkingsbeleid of binnen het budget blijven;
9. beslissen over de beleggingen in liquide middelen op minder dan 6 maanden;

² Onder meer het indienen van klachten, protest, juridische stappen zoals dagvaarding, beslag, bezwaar, beroep, afstand van geding.

10. het dagelijks bestuur van Retail Estates, dat onder meer volgende aspecten omvat (zonder dat deze opsomming beperkend is):
 - het commercieel, operationeel en technisch beheer van het vastgoedpark;
 - de handelingen die gepaard gaan met het fiscaal beheer van de Vennootschap: verwerking van de informatie-aanvragen van de fiscale autoriteiten, ondertekening van alle documenten of aangiftes aan de belastingadministraties op federaal of lokaal vlak of aan een buitenlandse fiscale administratie;
 - communicatie met de administratieve autoriteiten, de controle- en de marktautoriteiten (onderzoek en beheer van de erkenningsprocedures, diverse rapporteringen, update van gegevens, enz.).

11. de organisatie en het beheer van de ondersteunende functies, zoals:
 - de human resources, met inbegrip van de aanwerving, de opleiding en de verloning van de medewerkers, met uitzondering van de beslissingen, handelingen en overeenkomsten betreffende de effectieve leiders en directieleden;
 - de juridische en fiscale aangelegenheden;
 - het financieel, administratief en juridisch beheer van de dochterondernemingen;
 - de beheerscontrole en de interne audit: invoering van de interne controles (systemen voor de identificatie, de beoordeling, het beheer en de opvolging van de financiële en andere risico's), op basis van het referentiekader dat de Raad van Bestuur goedgekeurde, onafgezien van de opvolgingsrol van de Raad van Bestuur;
 - verslag uitbrengen aan de Raad van Bestuur, aan de FSMA en aan de Commissaris(sen) van de Vennootschap over de beoordeling van het intern controlesysteem;
 - de interne en externe communicatie (buiten de mededelingen die bedoeld worden onder bovenstaand punt 3);
 - IT systemen en ICT beleid.

12. Te gelegener tijd alle noodzakelijke informatie aan de Raad van Bestuur bezorgen voor de uitvoering van zijn verplichtingen.

Het Directiecomité neemt, na overleg met de Voorzitter van de Raad van Bestuur, het initiatief om aan de Raad van Bestuur elke transactie voor te leggen, zelfs deze die tot zijn delegatieperimeter behoort, die het Directiecomité nodig vindt om hem voor te leggen, door haar aard, de bijhorende risico's of wegens de betrokken partijen.

Wanneer een operatie uit verschillende luiken of transacties bestaat, zijn de bovengenoemde drempels van toepassing voor de operatie in haar geheel en niet voor elk luik of elke transactie afzonderlijk.

Artikel 6 – Activiteitenverslag

Op elke vergadering van de Raad van Bestuur en minstens driemaandelijks, brengen de gedelegeerd bestuurder (CEO) en de andere leden van het Directiecomité verslag uit aan de Raad van Bestuur over de belangrijke aspecten van het operationeel beheer. Ze verschaffen de Raad van Bestuur alle informatie van betekenis met betrekking tot minstens volgende aangelegenheden:

- de ontwikkelingen die van invloed zijn op de activiteiten van de Vennootschap en de wijzigingen van haar strategische context;
- de financiële vooruitzichten en resultaten van de Vennootschap;
- de huidige of potentiële grote geschillen;
- de geregelde opvolging van alle kwesties die onder de bevoegdheden van de Raad van Bestuur vallen.

Dit verslag wordt minstens 8 dagen voor de vergadering van de Raad van Bestuur waarvoor het bestemd is, ingediend.

Artikel 7 – Werkwijze

1. Interne werking

- Het Directiecomité is een beslissingsorgaan met collegiale verantwoordelijkheid en werking: zijn beslissingen worden bij consensus van zijn leden genomen, die de verantwoordelijkheid ervoor collegiaal delen. In desbetreffend geval kan de voorzitter van het Directiecomité op zijn initiatief of op verzoek van twee andere leden, de besproken kwestie ter stemming voorleggen. De beslissing wordt dan met meerderheid van stemmen van de aanwezige leden genomen. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend.
- De leden van het Directiecomité nemen de nodige maatregelen om een klimaat van vertrouwen en nauwe onderlinge samenwerking te scheppen, door bij te dragen tot open besprekingen en tot de constructieve uiteenzetting van de uiteenlopende standpunten.
- Het Directiecomité komt zo vaak samen als nodig, onder voorzitterschap van de gedelegeerd bestuurder (CEO) en in principe één keer per week. Het kan, voor zover nodig, op gelijk welk ander tijdstip bijeengeroepen worden door de voorzitter of wanneer minstens twee leden van het Directiecomité dit wensen.
- Het Directiecomité kan op zijn vergaderingen elke persoon uitnodigen van wie het de aanwezigheid nuttig acht.
- De dossiers van de vergaderingen van het Directiecomité worden gecentraliseerd en bedeed door de Chief Legal Officer van de Vennootschap, die ook instaat voor de opmaak van de verslagen. De verslagen zijn een samenvatting van de besprekingen en bevatten de beslissingen die het Directiecomité heeft genomen. Ze worden goedgekeurd door de leden van het Directiecomité en er wordt een exemplaar bewaard in de archieven van Retail Estates. De gedelegeerd bestuurder (CEO) en de Chief Legal Officer van de Vennootschap zijn elk gemachtigd om de kopieën of uittreksels van de beraadslagingsverslagen te certificeren.

2. Verantwoordelijkheden CEO als voorzitter van het Directiecomité

De verantwoordelijkheden zijn:

- Voorzitten, leiden en organiseren van de goede werking van het Directiecomité;
- Leiding, steun en advies geven aan de andere leden van het Directiecomité bij de uitvoering van hun individuele operationele verantwoordelijkheden;
- Optreden als belangrijkste woordvoerder van Retail Estates tegenover de buitenwereld;
- Bij de Raad van Bestuur verslag uitbrengen van de belangrijkste initiatieven en beslissingen die door het Directiecomité werden genomen bij de uitoefening van zijn functies.

3. Samenwerking CEO als voorzitter van het Directiecomité met de Voorzitter van de Raad van Bestuur

- Handhaven van een permanente communicatie en dialoog met de Voorzitter van de Raad van Bestuur in een open en positief klimaat;
- Vastleggen van objectieven in overleg met de Voorzitter van de Raad van Bestuur voor de leden van het Directiecomité, hun prestatie evalueren en aan het benoemings- en remuneratiecomité voorstellen voor hun bezoldiging formuleren;
- Samen met de Voorzitter van de Raad van Bestuur de agendapunten van de Raad van Bestuur voorbereiden en met hem/haar alle kwesties bespreken in alle gebieden voor informatie en oriëntatie die nodig zijn voor de goede harmonie tussen het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Artikel 8 – Aansluiting bij de Corporate Governance regels

De leden van het Directiecomité verbinden er zich toe om de regels die van toepassing zijn op Retail Estates na te leven, met name de GVV-wetgeving, de bepalingen van de Corporate Governance Code, de statuten, het Corporate Governance Charter van Retail Estates, het Verhandelingsreglement, evenals huidig Huishoudelijk Reglement van Retail Estates.

Artikel 9 – Belangen- en functieconflicten

De leden van het Directiecomité handelen in het belang van de Vennootschap. Ze organiseren hun persoonlijke en professionele zaken zodanig dat elk rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict met de Vennootschap vermeden wordt.

Ze brengen het Directiecomité op de hoogte van potentiële belangenconflicten. Vervolgens brengt het Directiecomité, overeenkomstig artikel 524^{ter} van het Wetboek van vennootschappen en artikel 18 van de statuten, de Raad van Bestuur op de hoogte en wordt het dossier waarop het belangenconflict betrekking heeft, op de agenda van de vergadering van de Raad van Bestuur geplaatst voor beraadslaging en beslissing, in voorkomend geval met toepassing van de in artikel 523, §1 van het Wetboek van vennootschappen omschreven procedure (zie eveneens punt 7.3.2).

Artikel 10 – Verrichtingen met betrekking tot financiële instrumenten van de Vennootschap

Met betrekking tot verrichtingen op financiële instrumenten van de Vennootschap, zijn de leden van het Directiecomité onderworpen aan de regels ter voorkoming van marktmisbruik die in het Verhandelingsreglement van Retail Estates staan.

Ze moeten onder meer voorafgaand aan elke verrichting de compliance officer op de hoogte brengen en zich schikken naar de bekendmakingsprocedures waarin de toepasselijke wetgeving voorziet.

Artikel 11 – Bepaling van de doelstellingen, beoordeling van de prestatie en vergoeding

De vergoeding van de leden van het Directiecomité wordt bepaald, overeenkomstig het remuneratiebeleid van Retail Estates, door de Raad van Bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité en na raadpleging van de gedelegeerd bestuurder (CEO) betreffende de vergoeding van de andere leden van het Directiecomité dan hijzelf.

Elk jaar legt de Raad van Bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité, de doelstellingen van de leden van het Directiecomité vast voor het/de komende boekjaar/-jaren en beoordeelt hun prestatie van het voorbije jaar, overeenkomstig het remuneratiebeleid van Retail Estates. Deze beoordeling dient onder meer om te beslissen over de gedeeltelijke of volledige toekenning van het variabel gedeelte van hun jaarlijkse vergoeding.

Artikel 12 – Vertegenwoordiging van de Vennootschap

De Vennootschap is, overeenkomstig artikel 19 van haar statuten, geldig vertegenwoordigd in alle handelingen en alle verplichtingen ten opzichte van alle derden of openbare of private administraties:

- ofwel door twee bestuurders die gezamenlijk handelen;
- ofwel door de gedelegeerd bestuurder (CEO), binnen de limieten van het dagelijks beheer;
- ofwel binnen de perken van de bijzondere lastgeving toegekend door de Raad van Bestuur.

5 Remuneratiebeleid

5.1 Algemeen

De remuneratie dient voldoende te zijn voor het aantrekken, behouden en motiveren van bestuurders en leden van het uitvoerend management die voldoen aan het profiel bepaald door de raad van bestuur.

De bezoldiging van de bestuurders wordt vastgelegd door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van bestuur na advies van het remuneratie- en benoemingscomité. De bezoldiging van de CEO wordt vastgelegd door de raad van bestuur na advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Niemand beslist over zijn eigen remuneratie.

De bestuurders zullen worden vergoed voor de normale en gerechtvaardigde uitgaven en kosten, die zij kunnen doen gelden als gedaan in de uitoefening van hun opdracht en op voorwaarde dat deze kosten op voorhand werden besproken en aanvaard door de Voorzitter van de raad van bestuur.

Bovendien kan in overeenstemming met artikel 35 van de GVV-Wet de vergoeding van de bestuurders niet worden toegekend in functie van een specifieke verrichting of transactie van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

5.2 Remuneratieverslag

De Vennootschap stelt een remuneratieverslag op. Dit remuneratieverslag vormt een specifiek onderdeel van de Corporate Governance Verklaring.

Het remuneratieverslag van de Vennootschap bevat de volgende informatie:

- een beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure om (i) een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor de bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de leden van het directiecomité en (ii) de remuneratie te bepalen van individuele bestuurders, personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de leden van het directiecomité van de Vennootschap;
- een verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid van de bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de leden van het directiecomité van de Vennootschap die ten minste de volgende gegevens bevat:
 - de principes waarop de remuneratie was gebaseerd, met aanduiding van de relatie tussen remuneratie en prestaties;
 - het relatieve belang van de verschillende componenten van de vergoeding;
 - de kenmerken van prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven;
 - informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren
- Wanneer het remuneratiebeleid in vergelijking met het gerapporteerde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen;
- op individuele basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de Vennootschap of een Vennootschap die tot de consolidatiekring van de Vennootschap behoort, aan de niet-uitvoerende bestuurders werden toegekend;
- als bepaalde personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) of eventueel andere leden van het uitvoerend management ook lid zijn van de raad van bestuur, informatie over het bedrag van de remuneratie dat zij in die hoedanigheid ontvangen;
- in het geval de uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de eventueel andere leden van het uitvoerend management in aanmerking komen voor vergoedingen gebaseerd op de prestaties van de Vennootschap of een

Vennootschap die tot de consolidatiekring van de Vennootschap behoort, op de prestaties van de bedrijfseenheid of op de prestaties van de betrokkene, de criteria voor de evaluatie van de prestaties ten opzichte van de doelstellingen, de aanduiding van de evaluatieperiode en de beschrijving van de methoden die worden toegepast om na te gaan of aan deze prestatiecriteria is voldaan. Deze gegevens dienen zo te worden vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie leveren omtrent de strategie van de onderneming;

- het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de CEO (op individuele basis) en de andere leden van het directiecomité (op globale basis) werden toegekend door de Vennootschap of een vennootschap die tot de consolidatiekring van de Vennootschap behoort. Deze informatie moet telkens worden verstrekt met een uitsplitsing tussen:
 - het basissalaris;
 - de variabele remuneratie: alle bijkomende bezoldiging die gekoppeld is aan prestatiecriteria met aanduiding van de vorm waarin deze variabele remuneratie werd betaald;
 - pensioen: de bedragen die zijn betaald gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar of de kosten van de diensten die zijn verleend gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar, naar gelang van het type pensioenplan, met een verklaring van de toepasselijke pensioenregeling;
 - de overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of waarde van verzekeringen en andere voordelen in natura, met een toelichting van de bijzonderheden van de belangrijkste onderdelen.

Wanneer deze remuneratie in vergelijking met het door het jaarverslag behandelde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen;

- voor de uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de andere leden van het directiecomité, op individuele basis, het aantal en de voornaamste kenmerken van de aandelen, de aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend, uitgeoefend of vervallen in de loop van het door het jaarverslag behandelde boekjaar;
- voor de uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de andere leden van het directiecomité, op individuele basis, de bepalingen omtrent vertrekvergoedingen;
- in geval van vertrek van de uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de andere leden van het directiecomité, de verantwoording en de beslissing door de raad van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité, of de betrokkenen in aanmerking komen voor de vertrekvergoeding, en de berekeningsbasis hiervoor;
- voor de uitvoerende bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur (CEO) en de andere leden van het directiecomité, de mate waarin ten gunste van de Vennootschap voorzien is in een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die wordt toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

5.3 Remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders en Voorzitter

De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders en de Voorzitter van de raad van bestuur houdt rekening met hun rol als gewoon bestuurder, en hun specifieke rollen, als voorzitter of als

lid van het auditcomité of van het remuneratie- en benoemingscomité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen enkel een vaste vergoeding, die voor de helft afhankelijk is van hun aanwezigheid (m.a.w. de vergoeding bestaat voor 50% uit een vast bedrag en voor 50% uit een zitpenning). Ze ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie, zoals bonussen of aandelengerelateerde incentive programma's op lange termijn, en geen voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.

De Voorzitter ontvangt een bedrag van 60.000 EUR op jaarbasis.

Indien een overeenkomst met een niet-uitvoerende bestuurder toch zou voorzien in een variabele vergoeding, dan moet die bepaling over de variabele vergoeding vooraf worden goedgekeurd door de eerstvolgende gewone algemene vergadering van de Vennootschap, overeenkomstig artikel 554, lid 7 van het Wetboek van vennootschappen, en dient deze afwijking van de Corporate Governance Code in de Corporate Governance Verklaring te worden meegedeeld en uitgelegd.

5.4 Remuneratie van uitvoerende bestuurders en leden van het directiecomité

De raad van bestuur streeft ernaar het niveau en de structuur van de remuneratie van het directiecomité zodanig vast te leggen dat gekwalificeerde en deskundige professionals aangetrokken, behouden en gemotiveerd kunnen worden, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden.

Op advies van het remuneratie- en benoemingscomité keurt de raad van bestuur de contracten goed voor de aanstelling van de CEO en van de andere leden van het directiecomité.

Indien een lid van het directiecomité eveneens lid is van de raad van bestuur, vermeldt het remuneratieverslag het bedrag van de remuneratie dat hij in deze hoedanigheid ontvangt.

Teneinde de belangen van de CEO en de eventueel andere leden van het directiecomité af te stemmen op die van de Vennootschap en haar aandeelhouders, wordt een gepast deel van hun remuneratiepakket gekoppeld aan de prestaties van het bedrijf en de individuele prestaties.

Overeenkomstig de artikelen 520*bis*, 524*bis*, laatste lid en 525, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen moeten de criteria die de toekenning van een vergoeding aan een uitvoerend bestuurder, een persoon belast met het dagelijks bestuur (CEO) of een lid van het directiecomité variabel maken, uitdrukkelijk opgenomen worden in de contractuele of andere bepalingen die de betrokken rechtsverhouding beheersen. De uitbetaling van deze variabele remuneratie kan enkel gebeuren indien de criteria over de aangeduide periode werden bereikt. Bij miskennis van de vorige leden wordt met deze variabele vergoedingen geen rekening gehouden bij de berekening van de vertrekvergoeding.

Overeenkomstig de artikelen 520*ter*, 524*bis*, laatste lid en 525, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen, behoudens andersluidende statutaire bepalingen of uitdrukkelijke goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders, dient ten minste een vierde van de variabele remuneratie voor een uitvoerend bestuurder, een persoon belast met het dagelijks bestuur (CEO) of een lid van het directiecomité, gebaseerd te zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar, en dient ten minste een ander vierde gebaseerd te zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar. Deze verplichting geldt niet indien de variabele remuneratie een vierde of minder van de jaarlijkse remuneratie betreft. Het begrip "jaarlijkse remuneratie" omvat alle elementen waarvan de publicatie vereist is krachtens artikel 96, § 3, 6° en 7° van het Wetboek van vennootschappen.

Systemen op basis waarvan de leden van het directiecomité worden vergoed in de vorm van aandelen, aandelenopties of elk ander recht om aandelen te verwerven, worden vooraf door de aandeelhouders goedgekeurd via een resolutie op de algemene vergadering. Deze goedkeuring dient te slaan op het systeem zelf maar niet op de individuele toekenning van aandelengebonden vergoedingen onder het plan. Overeenkomstig de artikelen 520ter, 524bis, laatste lid en 525, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen, behoudens uitdrukkelijke goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders, kunnen aandelen pas definitief worden verworven en aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven pas worden uitgeoefend door een bestuurder, een persoon belast met het dagelijks bestuur (CEO) of een lid van het directiecomité na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning ervan.

5.5 Vertrekvergoeding

Elke nieuwe contractuele regeling die met de Vennootschap of haar dochtervennootschappen betreffende de remuneratie van een uitvoerend bestuurder, een persoon belast met het dagelijks bestuur (CEO) of een lid van het directiecomité wordt bedongen, vermeldt duidelijk dat de vertrekvergoeding die bij een vervroegde beëindiging van het contract wordt toegekend niet meer mag bedragen dan 12 maanden basis- en variabele remuneratie.

Op gemotiveerd advies van het remuneratie- en benoemingscomité kan de raad van bestuur een vertrekvergoeding toekennen van meer dan 12 maanden, maar niet meer dan 18 maanden basis- en variabele remuneratie. Het contract vermeldt wanneer dergelijke hogere vertrekvergoeding kan worden toegekend. De raad van bestuur verantwoordt dergelijke hogere vertrekvergoeding in het remuneratieverslag.

Indien een overeenkomst met een uitvoerende bestuurder, een andere leider, de CEO of een lid van het directiecomité niettegenstaande de voorgaande bepalingen toch zou voorzien in een vertrekvergoeding die hoger is dan respectievelijk 12 of 18 maanden loon, dan moet die afwijkende bepaling over de vertrekvergoeding vooraf worden goedgekeurd door de eerstvolgende gewone algemene vergadering van de Vennootschap, overeenkomstig artikel 554, lid 4 van het Wetboek van vennootschappen.

Het contract vermeldt duidelijk dat het totaal van de vertrekvergoedingen noch de variabele remuneratie in aanmerking neemt noch 12 maanden basisremuneratie mag overschrijden, wanneer de vertrekkende CEO of het vertrekkend lid van het directiecomité niet aan de prestatiecriteria heeft voldaan waarnaar in het contract wordt verwezen.

6 Dialoog met de aandeelhouders

6.1 Aandeelhoudersstructuur

Op basis van het aantal stemrechten dat blijkt uit de informatie die de Vennootschap heeft ontvangen van haar aandeelhouders op het moment van het opstellen van dit Charter, is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap als volgt samengesteld:³

Aandeelhouders	%
Groep Stichting Administratie 'Het Torentje' ⁴	7,76%
FPIM ⁵	6,42%
Axa NV	2,69%
Federale Verzekering	4,93%
KBC Groep NV	2,98%
BlackRock, Inc.	3,08%
Publiek	72,14%
Totaal	100%

Elk aandeel levert één stem op. De hoofdaandeelhouders hebben geen preferente stemrechten.

6.2 Relaties tussen aandeelhouders

De Vennootschap is niet op de hoogte van enige aandeelhoudersovereenkomsten tussen de aandeelhouders.

6.3 Relaties met de belangrijkste aandeelhouders

Behoudens de gebruikelijke commerciële transacties aan marktvoorwaarden, zijn er geen banden tussen de Vennootschap en haar belangrijkste aandeelhouders.

6.4 Communicatie met aandeelhouders

De Vennootschap respecteert de rechten van alle aandeelhouders en moedigt hun betrokkenheid aan. De Vennootschap draagt zorg voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders. Ze maakt dat alle noodzakelijke faciliteiten en informatie voorhanden zijn opdat de aandeelhouders hun rechten met kennis van zaken/op geïnformeerde wijze, kunnen uitoefenen.

De raad van bestuur, middels zijn Voorzitter, staat in voor de communicatie met de aandeelhouders en de potentiële aandeelhouders. De raad van bestuur moedigt een effectieve

³ Rekening houdend met de noemer die geldt op datum van de opmaak van dit Charter (11.490.593 aandelen), geeft deze tabel, louter ten informatieve titel, de (vermoede) aandeelhoudersstructuur weer. Het dient te worden opgemerkt dat dit niet noodzakelijk overeenstemt (of niet voor alle aandeelhouders) met de realiteit, aangezien de vennootschap niet noodzakelijk op de hoogte is van aandelentransacties die geen aanleiding hebben gegeven tot onder-of overschrijding van een kennisgevingsdrempel en dus ook niet tot het berichten van een transparantiekennisgeving.

⁴ Deze melding heeft betrekking op aandelen aangehouden door Leasinvest Real Estate Comm. VA

⁵ Deze melding heeft betrekking op aandelen aangehouden door Belfius Insurance NV.

dialogo aan met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders. Teneinde deze dialoog te bevorderen, communiceert de Vennootschap via diverse kanalen met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders.

De Vennootschap communiceert in de eerste plaats via haar website (www.retailstates.com). Ze publiceert op haar website alle informatie en documentatie die van belang is voor haar aandeelhouders, investeerders of andere belanghebbenden. De Vennootschap wijdt ook een specifiek deel van haar website aan het omschrijven van de rechten van de aandeelhouders inzake deelname aan en stemrecht op de algemene vergadering. De website omvat een kalender met betrekking tot de algemene vergaderingen.

De statuten en het Charter van de Vennootschap zijn op elk ogenblik beschikbaar op de website van de Vennootschap.

Daarnaast houdt de Vennootschap de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders op de hoogte van nieuwe ontwikkelingen en haar financiële resultaten door middel van persberichten. De Vennootschap brengt ook op gezette tijdstippen een jaarlijks financieel verslag en een halfjaarlijks financieel verslag uit. De website omvat een tijdschema met betrekking tot de periodieke informatieverstrekking.

Wanneer er koersgevoelige informatie of informatie die verband houdt met wijzigingen in de rechten van de aandeelhouders ontstaan, maakt de Vennootschap dit in principe onmiddellijk bekend conform de geldende wetgeving.

Tenslotte worden ook de algemene vergaderingen gebruikt om te communiceren met de aandeelhouders en om hun betrokkenheid te stimuleren (zie verder).

6.5 Algemene vergadering van aandeelhouders

De Vennootschap moedigt de aandeelhouders aan om deel te nemen aan de algemene vergaderingen. De aandeelhouders die niet aanwezig zijn hebben de mogelijkheid om via volmacht te stemmen. De aandeelhouder kan voor één welbepaalde algemene vergadering slechts één persoon aanduiden als volmachthouder, behoudens afwijkingen voorzien door het Wetboek van vennootschappen.

De Vennootschap maakt via haar website de relevante informatie beschikbaar voorafgaand aan de algemene vergadering.

Bij het bijeenroepen van algemene vergaderingen verschaft de Vennootschap toelichting bij de agendapunten en de resoluties die door de raad van bestuur naar voor worden gebracht. Bovenop de formaliteiten die het Wetboek van vennootschappen in dit verband oplegt, maakt de Vennootschap gebruik van haar website om alle relevante informatie en documentatie over de uitoefening door de aandeelhouders van hun stemrecht bekend te maken.

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap kunnen, overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en binnen de perken hiervan, te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. De bijkomende te behandelen onderwerpen of voorstellen tot besluit moeten uiterlijk op de 22^{ste} dag vóór de datum van de algemene vergadering door de Vennootschap worden ontvangen. De bestuurders geven antwoord op de vragen die hen tijdens de vergadering of schriftelijk worden gesteld door de aandeelhouders met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard zijn dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap of haar bestuurders zich

hebben verbonden. Zodra de oproeping tot een algemene vergadering gepubliceerd is, kunnen de aandeelhouders schriftelijk vragen stellen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord, op voorwaarde dat de Vennootschap de schriftelijke vragen uiterlijk op de zesde dag vóór de vergadering heeft ontvangen, en op voorwaarde dat de desbetreffende aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten, zoals vermeld in het Wetboek van vennootschap.

De voorzitter leidt de algemene vergadering en doet het nodige opdat relevante vragen van aandeelhouders beantwoord worden.

De Vennootschap publiceert de resultaten van de stemmingen (binnen de vijftien dagen na de algemene vergadering) en de notulen van de algemene vergadering zo snel mogelijk na de vergadering op haar website.

6.6 Beleggers

De raad van bestuur moedigt de beleggers, en in het bijzonder de institutionele beleggers, aan om een belangrijke rol te spelen in het zorgvuldig evalueren van de corporate governance van de Vennootschap. De raad van bestuur streeft ernaar dat de institutionele en andere beleggers belang hechten aan alle relevante factoren waarop hun aandacht wordt gevestigd.

De raad van bestuur nodigt de beleggers uit om de verklaringen die worden gegeven om van de Corporate Governance Code af te wijken, zorgvuldig in overweging te nemen en in alle gevallen een beredeneerd oordeel te vellen. De raad van bestuur gaat met de beleggers in dialoog indien deze het standpunt van de Vennootschap niet aanvaarden.

7 Interne controle

7.1 Algemeen

Conform de corporate governance regels en de wetgeving terzake heeft Retail Estates een intern controle- en risicobeheersysteem uitgewerkt, rekening houdend met de aard, omvang en complexiteit van de werkzaamheden van de Vennootschap en haar omgeving.

Interne controle is een proces dat o.m. als doel heeft redelijke zekerheid te verschaffen met betrekking tot volgende objectieven:

- doeltreffendheid en verbetering van de werking van de onderneming;
- betrouwbaarheid en integriteit van informatie;
- overeenstemming met beleidslijnen, procedures, en specifieke wetgeving en reglementen.

Retail Estates heeft bij de implementatie van haar interne controleproces als referentiekader het COSO-raamwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) gebruikt. De componenten van dit raamwerk en de toepassing ervan bij Retail Estates worden hieronder besproken.

Degelijke interne controle en een evenwichtig risicobeheer is inherent aan de bedrijfscultuur van Retail Estates en wordt doorheen de hele organisatie uitgedragen via:

- corporate governance regels en het bestaan van een remuneratiecomité;
- het bestaan van een gedragscode, die onderwerpen zoals belangenconflicten, beroepsgeheim, verwerving en overdracht van aandelen, preventie van

misbruik van Vennootschapsgoederen, communicatie, etc. aan bod laat komen;

- een uitgewerkt human resource beleid met regels voor de aanwerving van personeel, periodieke evaluatie van de prestaties en bepaling van de jaarlijkse doelstellingen;
- opvolging van procedures en formalisering van processen.

De raad van bestuur evalueert regelmatig de blootstelling van de onderneming aan risico's, de financiële impact van deze risico's en de acties die moeten ondernomen worden om deze eventuele risico's te monitoren, te vermijden dat de risico's zich voordoen, en/of (in voorkomend geval) de impact van deze risico's te beperken.

De Vennootschap heeft in het bijzonder interne controle en risicobeheersystemen uitgewerkt voor de belangrijkste processen binnen de Vennootschap, nl. "*Expenditure & Payments*", "*Repairs & Maintenance*", "*Projects in development*" en "*Bill the tenants*".

7.2 Passend risicobeheerbeleid

De voornaamste risico's waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt, betreffen (i) de marktwaarde van het vastgoed, (ii) evoluties in de huurmarkt, (iii) bouwkundige staat van de gebouwen, (iv) financiële risico zoals o.m. liquiditeitsrisico, het gebruik van financiële instrumenten en bancair tegenpartij- en convenantenrisico, (v) vergunningstechnische risico's, (vi) wijziging van de verkeersinfrastructuur, (vii) bodemverontreiniging, (viii) risico's verbonden aan fusie-, splitsing- of overnameverrichtingen, en (ix) reglementaire risico's.

Voor elk van de opgesomde risico's zijn maatregelen en procedures in voege om de risico's te identificeren en te monitoren, en om te vermijden dat de risico's zich zouden realiseren, en/of om de impact van deze risico's (in voorkomend geval) te beperken en de gevolgen ervan zoveel mogelijk in te schatten, te controleren en op te volgen. Dit is de taak van de risk manager.

7.3 Integriteitsbeleid

Het integriteitsbeleid (waarop wordt toegezien door de persoon belast met de "compliance functie") omvat verschillende aspecten, waaronder het voorkomen van handel met voorwetenschap, belangenconflicten en onverenigbaarheid van mandaten, niet-corruptie, beroepsgeheim...).

De effectieve leiding onderzoekt (op regelmatige basis) welke andere domeinen en activiteiten deel zouden moeten uitmaken van de werkdomeinen van de compliancefunctie. De "onafhankelijke compliance-functie" wordt ingevuld als een onafhankelijke functie binnen de organisatie, gericht op het onderzoek naar, en het bevorderen van, de naleving door de onderneming van de wetten, reglementen en gedragsregels van toepassing op de Vennootschap en in het bijzonder de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten van de Vennootschap. We bespreken hieronder de belangrijkste:

7.3.1 Voorkomen van handel met voorwetenschap

Overeenkomstig de principes en de waarden van de onderneming en in het kader van de toepassing van de Corporate Governance Code, heeft Retail Estates in haar gedragscode ("Verhandelingsreglement") regels opgenomen die moeten worden nageleefd door de bestuurders, werknemers en aangestelde personen die financiële instrumenten uitgegeven door Retail Estates willen verhandelen. De regels van het Verhandelingsreglement werden afgestemd op de toepasselijke wet- en regelgeving

(in het bijzonder de Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik, de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en de Corporate Governance Code. Het Verhandelingsreglement van de Vennootschap maakt integraal deel uit van dit Charter (zie Bijlage 1) en kan (afzonderlijk) worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

Het Verhandelingsreglement heeft onder meer betrekking op de openbaarmaking van informatie aangaande dergelijke transacties en bepaalt onder meer:

- beperkingen inzake het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap tijdens welbepaalde periodes vóór de bekendmaking van de financiële resultaten ("gesloten periodes") of tijdens elke andere als gevoelig beschouwde periode ("verbodsperiodes");
- de aanstelling van een compliance officer die toeziet op de naleving van het Verhandelingsreglement door de bestuurders en de andere aangeduide personen;
- de voorafgaande kennisgeving, door de geïssueerde personen, vóór elke transactie in financiële instrumenten van de Vennootschap aan de compliance officer; en
- de openbaarmaking van elke transactie door de geïssueerde personen.

7.3.2 Interne procedure voor het melden van inbreuken – Klokkenluidersregeling

Overeenkomstig artikel 69^{ter} van de Wet van 2 augustus 2002 (dat uitvoering geeft aan onder meer artikel 32, derde lid van de Verordening Marktmisbruik) heeft de Vennootschap voorzien in een interne procedure voor het melden van daadwerkelijke of potentiële inbreuken op onder meer de regels inzake marktmisbruik zoals neergelegd in de Verordening Marktmisbruik, de Wet van 2 augustus 2002 en het Verhandelingsreglement (de "**Klokkenluidersregeling**"). De Klokkenluidersregeling is als bijlage A aan het Verhandelingsreglement gehecht (zie Bijlage 1) en maakt dus eveneens integraal deel uit van dit Charter; hij kan eveneens (afzonderlijk) worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

7.3.3 Belangenconflicten en onverenigbaarheid mandaten

Wat de regeling van belangenconflicten betreft, is Retail Estates enerzijds onderworpen aan wettelijke regels (artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen, en de artikelen 36 tot en met 38 van de GVV-Wet) en anderzijds aan de regels in haar statuten en in dit Charter.

Overeenkomstig de bepalingen van de GVV-wetgeving ziet de raad van bestuur erop toe dat de Vennootschap het vennootschapsbelang vooropstelt.

Elke bestuurder, lid van het directiecomité en effectieve leider regelt zijn persoonlijke en zakelijke belangen op zodanige wijze dat het ontstaan van rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten tot een minimum wordt beperkt, en dat zij niet betrokken worden in het besluitvormingsproces in geval van een belangenconflict, overeenkomstig de wettelijke regels terzake.

Indien dit evenwel toch het geval zou zijn, dan brengt de betrokken bestuurder of het betrokken lid de Voorzitter, dan wel de voorzitter van het directiecomité (CEO), hiervan op de hoogte, waarna de Voorzitter de nodige stappen zal ondernemen, en indien zulks wettelijk vereist is, de geldende bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en/of de GVV-wetgeving hieromtrent zal toepassen.

Transacties tussen de Vennootschap en haar bestuurders of leden van het directiecomité dienen tegen de gebruikelijke marktvoorwaarden plaats te vinden.

Conform artikel 14 van de statuten, kunnen de bestuurders, de personen die belast zijn met het dagelijks bestuur en de lasthebbers van de Vennootschap niet optreden als tegenpartij in verrichtingen met de Vennootschap of een dochtervennootschap, noch enig voordeel halen uit verrichtingen met voormelde vennootschappen, behalve wanneer de verrichting gesteld wordt in het belang van de Vennootschap, binnen de ondernemingsstrategie en overeenkomstig de normale marktvoorwaarden.

In voorkomend geval dient de Vennootschap voorafgaandelijk de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) hierover in te lichten.

De voormelde verrichtingen, alsook de gegevens in de voorafgaande mededeling, worden in het jaarverslag en, in voorkomend geval, in het halfjaarverslag toegelicht.

De voorgaande bepalingen gelden niet voor verrichtingen die buiten het toepassingsgebied vallen van de belangenconflictprocedure voorzien door de GVV-wetgeving.

Gelet op de activiteiten van de Vennootschap, en met name het feit dat het onderhandelen en sluiten van bepaalde overeenkomsten behoort tot het dagdagelijks beheer en de bevoegdheden van de CEO, zonder dat de tussenkomst van de raad van bestuur, of het directiecomité, in beginsel vereist is, vallen de volgende transacties tussen de Vennootschap en haar niet-uitvoerende bestuurders (en met hun verbonden personen) niet onder de belangenconflictenregeling:

- huurovereenkomsten inzake detailhandelszaken waarmee een niet-uitvoerende bestuurder verbonden is;
- verzekeringen en financieringsovereenkomsten i.v.m. materiële vaste activa.

7.3.4 Niet-corruptie

Retail Estates legt sterk de nadruk op de principes van eerlijkheid en integriteit en verwacht een gelijkaardige houding van derde partijen waarmee zij zaken doet.

7.3.5 Beroepsgeheim

Het is uitdrukkelijk verboden voor de leden van de organen van de Vennootschap en van het personeel om vertrouwelijke informatie die zij tijdens de uitoefening van hun taken bekomen voor oneigenlijke doeleinden te gebruiken of te onthullen.

7.3.6 Politieke activiteiten

Retail Estates handelt op een maatschappelijk verantwoorde wijze volgens de wetten van het land waarin zij actief is bij het nastreven van legitieme commerciële doelstellingen.

7.4 Onafhankelijke controlefuncties

7.4.1 Risicobeheerfunctie

Voor de risico's waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt, zijn maatregelen en procedures in voege om de risico's te identificeren en te monitoren, en om te vermijden dat de risico's zich zouden realiseren, en/of om de impact van deze risico's (in

voorkomend geval) te beperken en de gevolgen ervan zoveel mogelijk in te schatten, te controleren en op te volgen. Dit is de taak van de risk manager.

Aangezien een groot aantal risico's juridisch van aard is, werd mevrouw Lore Leo, legal counsel (die deel uitmaakt van het M&A team; naar mening van de raad van bestuur situeren de voornaamste risico's zich in de acquisitie-activiteiten eerder dan in het beheer van de portefeuille), benoemd tot risk manager, waarbij zij overlegt met de compliance officer.

De risk manager wordt benoemd voor een looptijd van 3 jaar en beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid.

7.4.2 Onafhankelijke compliancefunctie

De raad van bestuur heeft als compliance officer de heer Paul Borghgraef aangesteld, Voorzitter van de raad van bestuur. Vanuit zijn functie is hij in het bijzonder verantwoordelijk voor de naleving van het integriteitsbeleid zoals hierboven beschreven.

De duur van het mandaat van Paul Borghgraef als compliance officer is gelijklopend met diens bestuursmandaat (dat verstrijkt op de jaarvergadering van 2021).

7.4.3 Onafhankelijke interne auditfunctie

De persoon belast met de interne auditfunctie is belast met een onafhankelijke en permanente beoordelingsfunctie van de activiteiten van de Vennootschap, en verricht onderzoek naar de kwaliteit en de doeltreffendheid van de bestaande procedures en methoden van interne controle.

Jaarlijks zal de interne auditor zijn bevindingen presenteren.

De interne auditfunctie wordt uitgeoefend door een externe consultant, in casu VMB CVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Martens. De interne auditfunctie (die aldus werd uitbesteed aan een externe interne auditor-rechtspersoon, vertegenwoordigd door een natuurlijke persoon) wordt uitgeoefend onder het toezicht en de verantwoordelijkheid van de finance en reporting analyst van de Vennootschap, de heer Giovanni Ronsse. Hij beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid.

7.5 Interne controlefuncties binnen Retail Warehousing Invest

Overeenkomstig artikel 17, §2 van de GVV-Wet, heeft de interne controle binnen de Vennootschap eveneens betrekking op haar dochtervennootschap met het statuut van institutionele GVV, Retail Warehousing Invest NV.