



Ferdinand Bolstraat 120-126, Amsterdam  
Vastned Retail

Graanmarkt 13, Antwerpen  
Vastned Belgium

# Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders

Vastned Belgium

**25 September 2024**  
**14.00 uur**

# Samenstelling bureau

- Voorzitter: Lieven Cuvelier – Voorzitter Raad van Bestuur
- Secretaris: Ludovicus Ruysen – Onafhankelijk Bestuurder
- Stemopnemers: Sven Bosman – Operational Managing Director  
Carolien Coppens – Asset Manager

# Agenda buitengewone algemene vergadering

Introductie: Vastned post-merger

Besluitvorming buitengewone algemene vergadering

I. TUSSENTIJDEN DIVIDEND

1. Tussentijds dividend

II. FUSIE

1. Kennisname van documenten en verslagen
2. Mededeling van enige belangrijke wijzigingen die zich in de activa en passiva van het vermogen van de Vennootschap hebben voorgedaan tussen de datum van het Fusievoorstel en de datum van de buitengewone algemene vergadering overeenkomstig artikel 12:27 WvV juncto artikel 12:106 WvV.
3. Fusiebesluit

III. KAPITAALVERHOOGING INGEVOLGE FUSIE

1. Kapitaalverhoging ingevolge fusie
2. Machtiging tot vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging
3. Toekenning van de nieuwe aandelen

# Agenda buitengewone algemene vergadering

## IV. VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN EN AANLEGGEN VAN EEN ONBESCHIKBARE RESERVE

1. Verkrijging van eigen aandelen en aanleggen van een onbeschikbare reserve

## V. STATUTENWIJZIGINGEN

### 1. Statutenwijzigingen

- 1.1. Kapitaal
- 1.2. Naamswijziging
- 1.3. Afschaffing van het toegestane kapitaal
- 1.4. Vervreemding van eigen aandelen
- 1.5. Voorzitterschap – Beraadslagingen
- 1.6. Adviserende en gespecialiseerde comités
- 1.7. Notulen

# Agenda buitengewone algemene vergadering

## VI. ONTSLAGEN EN (HER)BENOEMINGEN VAN BESTUURDERS

### 1. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

- 1.1. Kennisname van het ontslag van Reinier Walta, Peggy Deraedt en Johanna Reijnen als bestuurders van de Vennootschap
- 1.2. Kennisname van de terbeschikkingstelling van het mandaat van bestuurder door Ludovicus Ruysen en Lieven Cuvelier
- 1.3. Herbenoeming van Lieven Cuvelier als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap
- 1.4. Herbenoeming van Ludovicus Ruysen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap
- 1.5. Benoeming van Désirée Theyse als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap
- 1.6. Benoeming van Bernard Buschman als bestuurder van de Vennootschap
- 1.7. Benoeming van Margaretha Meulman als bestuurder van de Vennootschap

## VII. VOLMACHTEN

1. Volmacht voor de coördinatie van de statuten
2. Machten aan het bestuursorgaan
3. Volmacht voor de formaliteiten

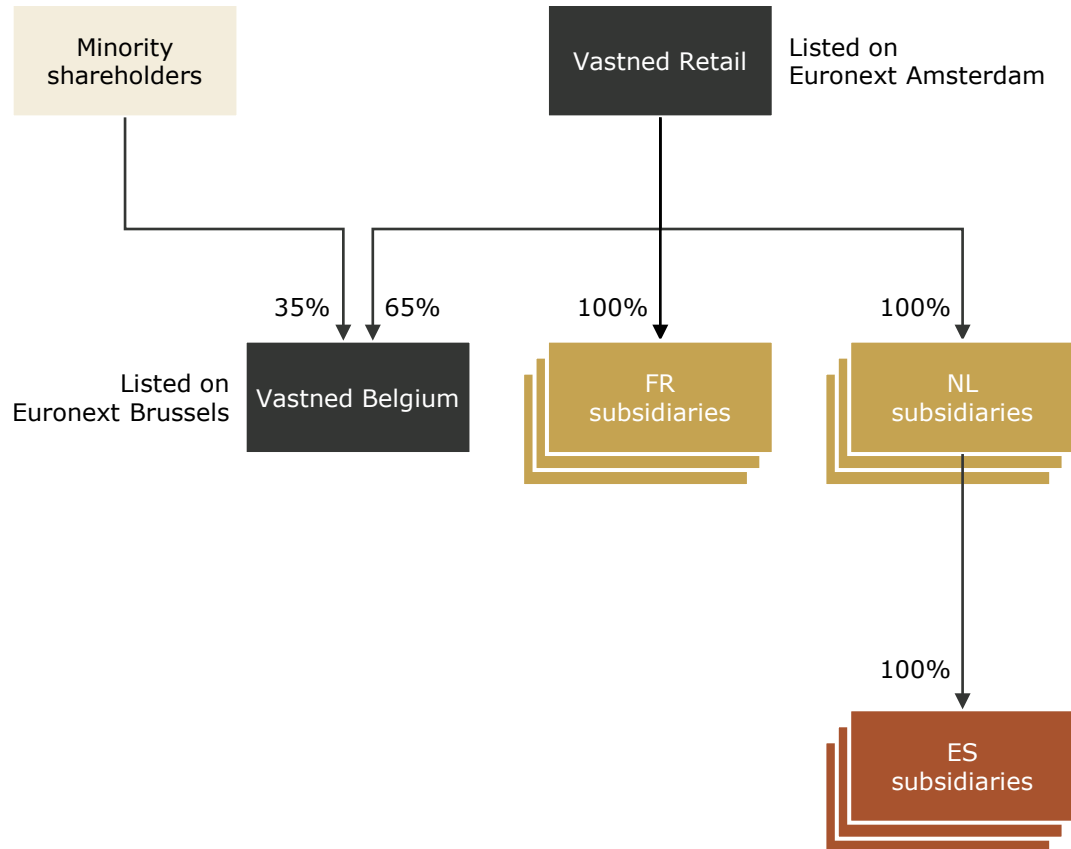


# Vastned post-merger

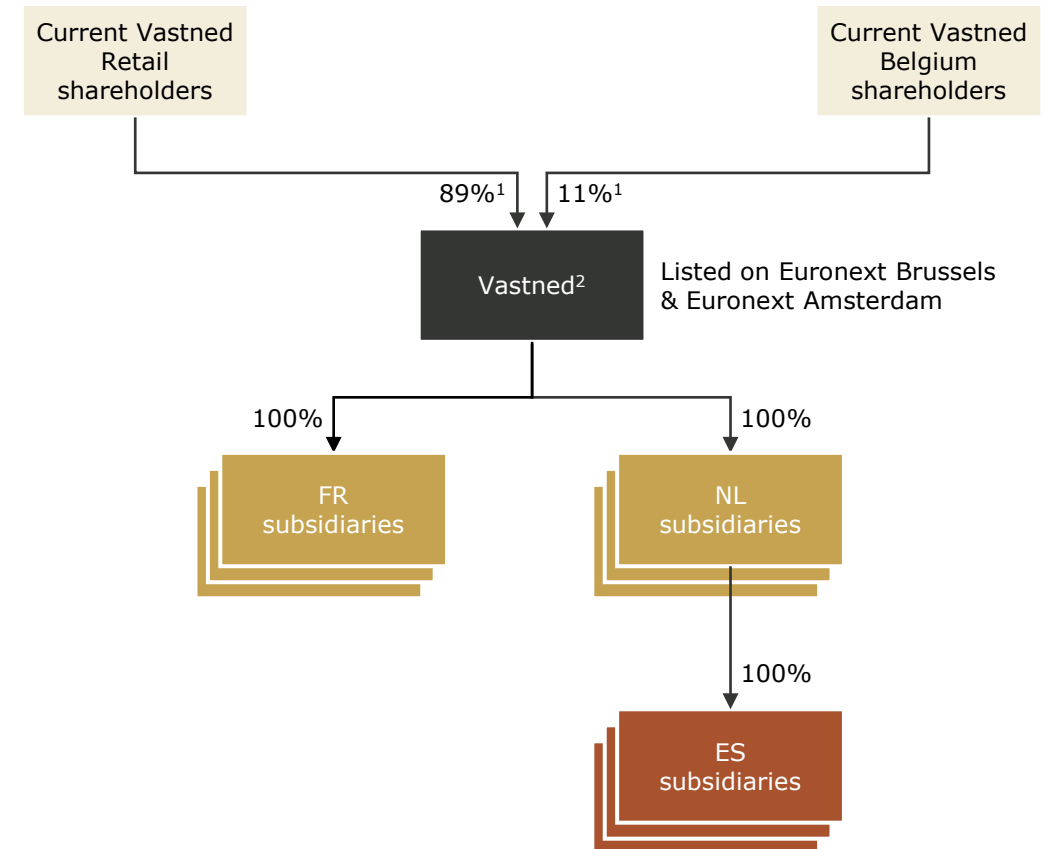
*Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen*

# Reverse merger of Vastned Retail and Vastned Belgium

Simplified current structure



Simplified envisaged structure post reverse merger



1. Assuming no exercise of withdrawal rights; 2. Current Vastned Belgium entity, which will be renamed to "Vastned"

# Simplified structure unlocking value for all stakeholders



Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen

1

## Simplification

- Organisational simplification with one listed entity, with trading on Euronext Brussels and Euronext Amsterdam
- Simplified governance structure

2

## Operational synergies

- Expected future recurring annual general cost savings of approximately €2.0-2.5m, outweighing increased fiscal costs in the new structure

3

## Optimised debt financing

- Ability to attract debt at one combined level of the organisation
- More favourable financing conditions

4

## Increased liquidity & analyst coverage

- Potential market cap of €500m+, attracting international institutional investors
- Expected increase in free float and stock liquidity

5

## Belgian REIT platform

- Well-recognised and established regulatory regime
- Benefit from low-cost capital corresponding with the BE-REIT status

6

## Ability to grow

- No longer constrained by sub-optimal corporate structure
- Ability to establish sustainable growth strategy and pursue accretive investment opportunities

7

## More portfolio diversification

- Higher portfolio diversification for all shareholders
- Mix of higher-yield out-of-town assets as well as super-prime inner-city assets located in very attractive locations

# Summary of the reverse merger

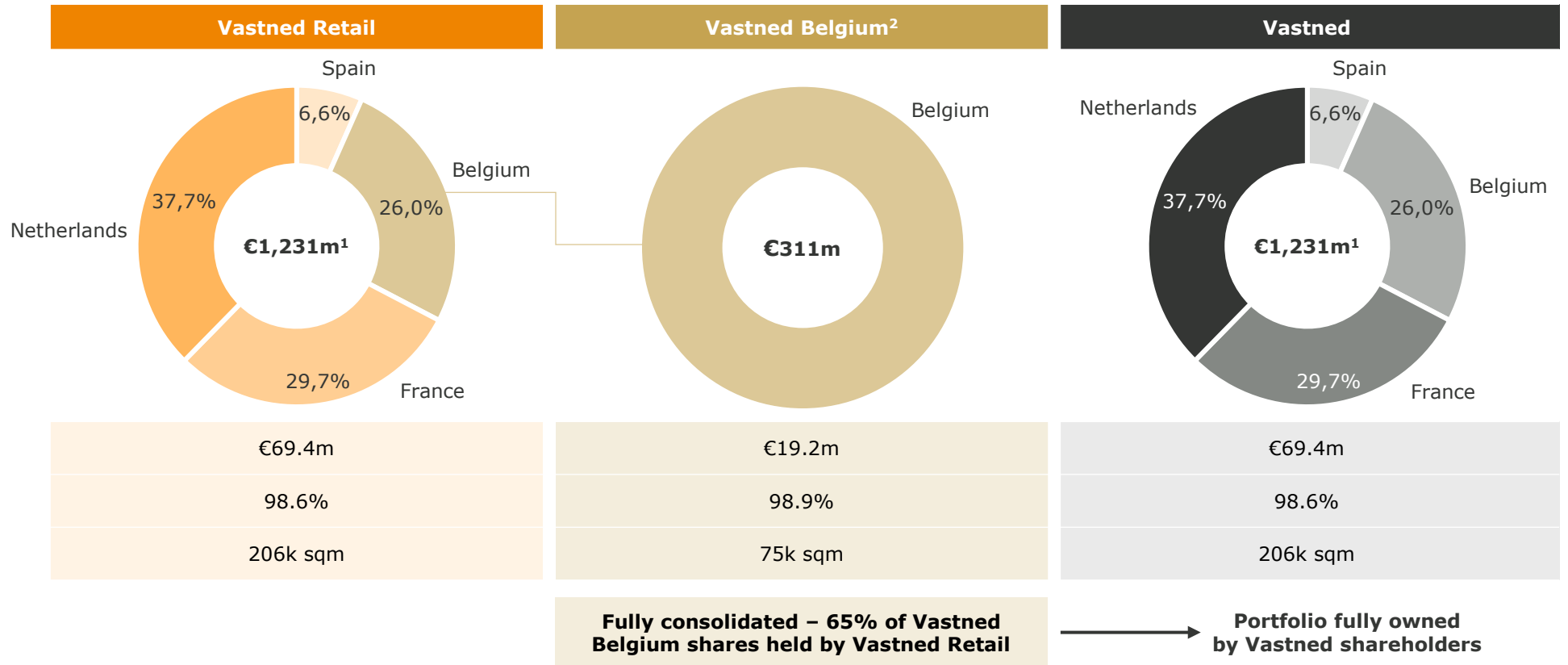
	<b>Merger envisaged to become effective 1 January 2025</b>	<b>1 January 2025</b>
	<b>0.839 Vastned Belgium share issued for each outstanding Vastned Retail share<sup>1</sup>, based on adj. rolled-forward EPRA NTA</b>	<b>0.839 exchange ratio</b>
	<b>Special dividend for pre-merger Vastned Belgium shareholders<sup>2</sup> on top of interim dividend, in light of different yield profile</b>	<b>€1.00 Vastned Belgium additional dividend</b>
	<b>Dividend in relation to Vastned Retail 2024 result to be paid to pre-merger shareholders via interim dividend in 2024</b>	<b>€1.70 Vastned Retail interim dividend</b>
	<b>Dividend in relation to Vastned Belgium 2024 result to be paid to pre-merger shareholders via interim dividend in 2024</b>	<b>€2.30 Vastned Belgium interim dividend</b>
	<b>Simplified structure resulting in future recurring annual operational synergies of c.€2.0-2.5m and optimised debt financing</b>	<b>c.€2.0-2.5m annual synergies &amp; optimised debt financing</b>
	<b>Platform under proven Belgian REIT regime, following abolishment of Dutch FII regime</b>	<b>GVV/SIR regime</b>

1. For which no withdrawal right has been exercised; 2. Excluding Vastned Retail

# Combined €1.2 billion European retail portfolio

**Current portfolio (pre merger)**

**Future portfolio (post merger)**



General note: All figures on this page as of Q2 2024 and corrected for disposals, unless stated otherwise

1. Portfolio valuation as of Q2 2024 corrected for disposals; 2. Excluding Korte Gasthuisstraat 17 in Antwerpen, which is held directly by Vastned Retail



# One listed company with simplified governance

## Executive Committee and Board of Directors

### Executive Committee



**Sven Bosman – CEO**

- Operational Managing Director Vastned Belgium since 2022, after having worked as Finance Director at Vastned Belgium since 2020
- Previously worked at Deloitte



**Barbara Gheysen – CFO**

- CFO since September 2024<sup>1</sup>, after having worked as CFO for real estate development company Kolmont
- Certified Public Accountant (IBR) & FSMA agreed auditor
- Previously worked at EY

### Governance details

- From 1 January 2025, Vastned Belgium will be renamed “Vastned”
- Only one listed entity, trading on Euronext Brussels and Euronext Amsterdam
- Head office will be based in Belgium
- Single platform operating under the tax-efficient Belgian public REIT regime (GVV/SIR)
- The Executive Committee will be responsible for the day-to-day management of Vastned and will consist of two individuals
- One-tier Board of Directors with members selected by both Vastned Retail and Vastned Belgium, with three independent board members
- The Board of Directors will have two committees
  - Audit committee
  - Remuneration and nomination committee

### Board of Directors



**Lieven Cuvelier  
– Chairman &  
Independent**



**Ludo Ruysen  
– Independent**



**Désirée Theyse  
– Independent**



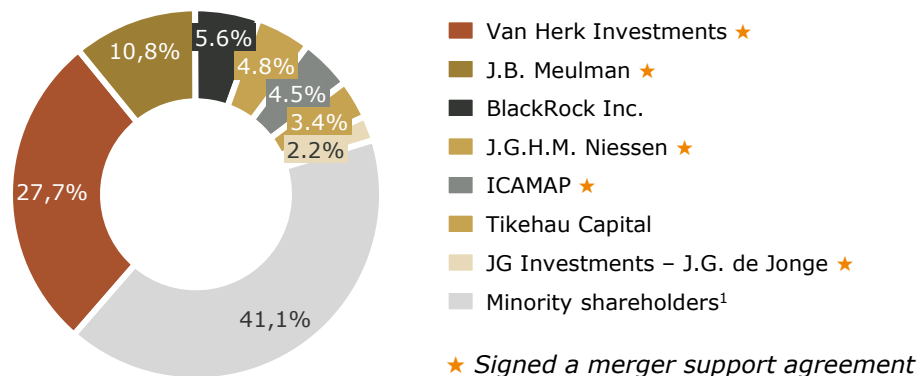
**Ber  
Buschman**



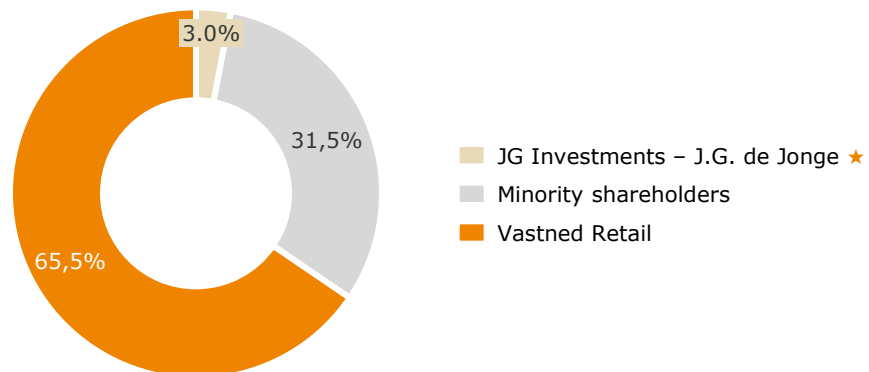
**Mariëtte  
Meulman**

# Increased free float post merger

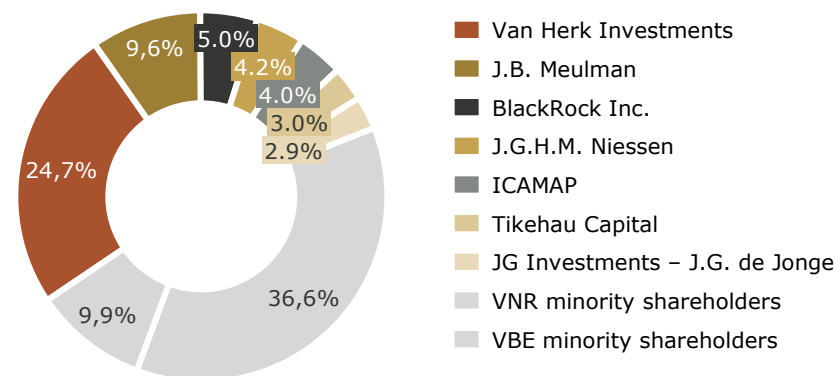
**Current Vastned Retail shareholder base**



**Current Vastned Belgium shareholder base**



**Vastned shareholder base post transaction<sup>2</sup>**



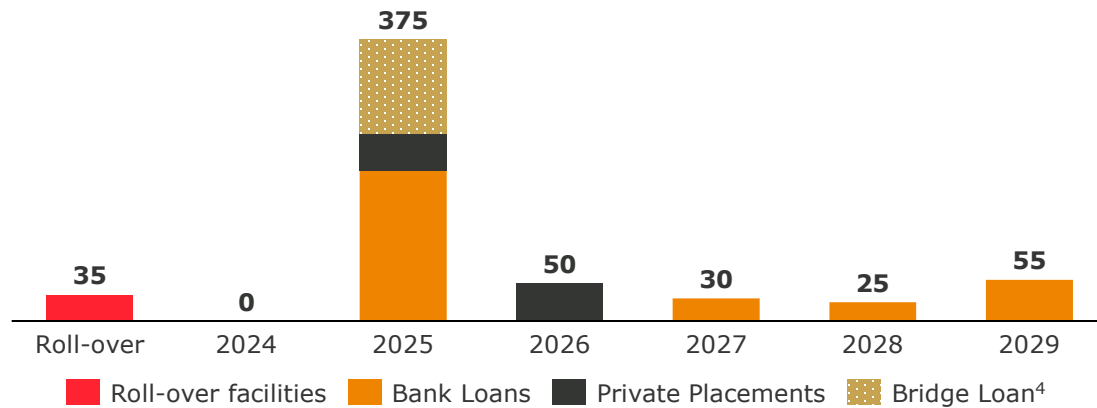
- Five major shareholders of Vastned Retail have signed merger support agreements, representing in total more than 42% of the voting rights of Vastned Retail
- Pursuant to these agreements, the respective shareholders have undertaken to cause their Vastned Retail shares to be voted in favour of the merger and other resolutions on the Vastned Retail EGM
- Post-transaction, Vastned's free float will be 49%<sup>3</sup>
- Vastned Belgium's minority shareholders<sup>4</sup> will hold 9.9% of the post-merger voting rights of Vastned

General note: Shareholdings as on company website based on number of shares outstanding (i.e. excluding treasury shares)

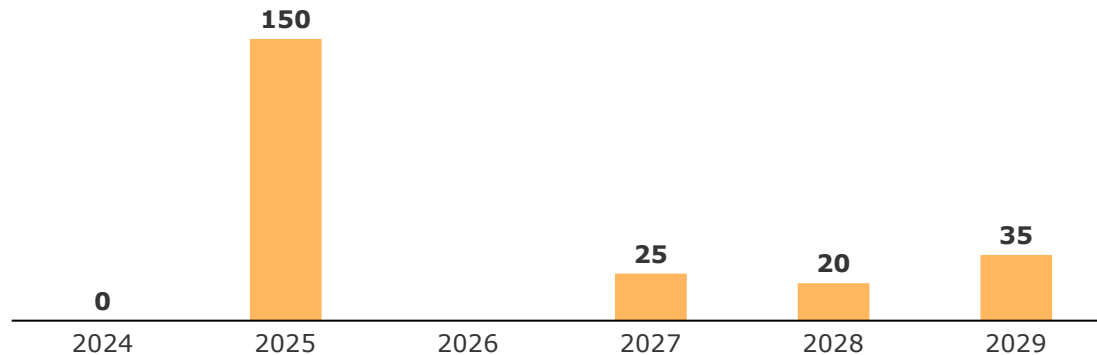
1. Including potentially some shareholdings of J.B. Meulman, ICAMAP, J.G.H.M. Niessen and/or JG Investments – J.G. de Jonge; 2. With the exchange ratio of 0.839 and assuming no exercise of withdrawal rights or changes to current shareholdings; 3. Based on a 3% threshold; 4. Excluding the Vastned Belgium shares held by JG Investments – J.G. de Jonge

# Balance sheet well positioned to address refinancing

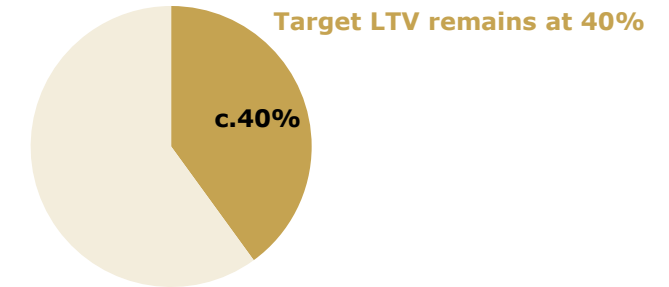
Post-merger debt maturity profile<sup>1,3</sup> (€m)



Post-merger interest rate swaps maturity profile<sup>1,3</sup> (€m)



Current fully consolidated EPRA LTV<sup>2</sup>



Capital requirements under the Belgian REIT regime

- The Belgian REIT regime (GVV/SIR) prescribes a number of conditions to which an entity must adhere in order to be eligible for the regime, including:
  - Shares must be traded on a Belgian regulated market
  - Debt ratio limited to maximum 65% of total assets
  - Limited ability to take out secured mortgage financing
  - Obligation to pay out at least 80% of the operational distributable result<sup>5</sup>
  - Maximum of 20% of the portfolio value invested in a single asset or linked to a single tenant

1. Vastned Retail instruments with full consolidation of Vastned Belgium; 2. Reported FY 2023 EPRA LTV corrected for disposals on a fully consolidated basis; 3. Subject to change of control waivers; 4. Facility amount corrected for a c.€100m redemption post disposal of the Rokin Plaza asset; 5. In accordance with art. 13 par. 1 of the Royal Decree of 13 July 2014

# Timetable

Date	Event
16 May 2024	Announcement of intention to merge
17 June 2024	Publication of common draft terms of the merger
25 September 2024 ★ <b>Today</b>	Vastned Retail EGM & Vastned Belgium EGM
27 September 2024	Ex-dividend date Vastned Belgium Special Distribution Dividend
30 September 2024	Record date Vastned Belgium Special Distribution Dividend
20 November 2024	Ex-dividend date interim dividend Vastned Belgium <sup>1</sup>
21 November 2024	Record date interim dividend Vastned Belgium
22 November 2024	Payment date interim dividend Vastned Belgium <sup>1</sup>
December 2024	Publication of prospectus
<b>1 January 2025</b>	<b>Effectiveness merger</b>
1 January 2025	Start of trading new Vastned shares
7 January 2025	Payment date Vastned Belgium Special Distribution Dividend

1. For Vastned Retail shareholders, an interim dividend applies with ex-dividend date 3 December 2024 and payment date 6 December 2024.



# Vragen van aandeelhouders

*Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen*

# Schriftelijke vragen van aandeelhouders

*“De methode die werd gebruikt resulteert in volgende voorgestelde ruilverhouding: 1 VNL Aandeel = 0,839 VBE Aandeel. Aangezien de huidige beurskoersen (18/9/24) gecorrigeerd voor de dividenden die nog voor de fusie moeten uitgekeerd worden, komt de markt eerder tot de volgende waarde:*

*VNL: 23,6 EUR -1,7 EUR = 21,90 EUR*

*VBE: 32,8 EUR - 1 EUR -2,3 EUR= 29,50 EUR*

*Hierdoor zou de effectieve ruilverhouding eerder 0,742 VBE per VNL aandeel moeten zijn (21,9/29,5 verhouding) om bij de huidige minderheidsaandeelhouders van VBE geen waardevermindering te veroorzaken. Hun aandeel zal na de fusie in deze verhouding lager noteren en een hoger risico-profiel hebben wat dus tegen de fusie ingaat.*

*Op basis van deze methode, die ook dikwijks wordt gebruikt (maar die KBC-Securities blijkbaar verrassend niet in acht heeft genomen?), is de huidige ruilverhouding ongeveer 13% (0,839 vers 0,742) in het nadeel van de VBE minderheidsaandeelhouders.*

*Vraag: Kan, op basis van deze elementen, de ruilverhouding met VNL herzien worden naar 0,742 om de minderheidsaandeelhouders van VBE niet ten schade te komen?”*



# I. Tussentijds dividend

*Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen*

# I. Tussentijds dividend

## 1. Eerste beslissing: Tussentijds dividend

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om een dividend uit te keren voor een bedrag van EUR 1,00 per aandeel van de Vennootschap, aan te rekenen op de reserves, en onder de vorm van een tussentijds dividend, zoals voorgesteld door de raad van bestuur en in overeenstemming met artikel 7:212 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”), en dit onder de ontbindende voorwaarde van het niet van kracht worden van de Fusie (zoals hieronder gedefinieerd) uiterlijk op 31 december 2024, waarbij de vervulling van deze ontbindende voorwaarde terugwerkende kracht heeft tot de datum van onderhavig besluit. Dit heeft tot gevolg dat het tussentijds dividend wordt toegekend en betaalbaar gesteld op datum van deze buitengewone algemene vergadering, en dat de roerende voorheffing opeisbaar wordt op datum van deze buitengewone algemene vergadering.*



## II. Fusie

*Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen*

## II. Fusie

### 1. Kennisname van documenten en verslagen

*Aangezien het om een loutere kennisneming gaat, is geen voorstel van besluit opgenomen.*

### 2. Mededeling van enige belangrijke wijzigingen die zich in de activa en passiva van het vermogen van de Vennootschap hebben voorgedaan tussen de datum van het Fusievoorstel en de datum van de buitengewone algemene vergadering overeenkomstig artikel 12:27 WVV juncto artikel 12:106 WVV.

*Aangezien het om een loutere kennisneming gaat, is geen voorstel van besluit opgenomen.*

### 3. Tweede beslissing: Fusiebesluit

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om het Fusievoorstel goed te keuren en bijgevolg haar instemming te betuigen met de verrichting waarbij Vastned Belgium NV het gehele vermogen van Vastned Retail N.V., zonder uitzondering noch voorbehoud onder algemene titel, overneemt in het kader van een omgekeerde grensoverschrijdende fusie door overneming, en dit per 1 januari 2025 om 00:00 uur Nederlandse en Belgische tijd (dat wil zeggen, aanvang van de dag), zoals bepaald in het Fusievoorstel (de “Effectieve Tijd”) en onder de opschortende voorwaarde van het van kracht worden van de Fusie.*



### III. Kapitaalverhoging ingevolge fusie

Leysstraat 28/32 Kipdorpest, Antwerpen

# III. Kapitaalverhoging ingevolge fusie

## 1. Derde beslissing: Kapitaalverhoging ingevolge fusie

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om vast te stellen dat, ingevolge de omgekeerde grensoverschrijdende fusie door overneming, het kapitaal van de Vennootschap zal verhogen ten belope van vijftiennegentig miljoen honderddrieëntachtigduizend tweehonderddertig euro (95.183.230 EUR), om het kapitaal van zevenennegentig miljoen tweehonderddertien duizend tweehonderddrieëndertig euro en tweeëndertig eurocent (97.213.233,32 EUR) te brengen op honderdtweeënnegentig miljoen driehonderdzesennegentigduizend vierhonderddrieënzestig euro en tweeëndertig eurocent (192.396.463,32 EUR), door creatie van in totaal maximaal 14.390.507 nieuwe aandelen, volledig volgestort, met dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen en delend in de winst vanaf de Effectieve Tijd, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie.*

# III. Kapitaalverhoging ingevolge fusie

## 2. Vierde beslissing: Machtiging tot vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging

*Voorstel tot besluit: Aangezien het exacte aantal nieuw uit te geven aandelen ingevolge de omgekeerde grensoverschrijdende fusie door overneming pas gekend zal zijn nadat de minderheidsaandeelhouders van Vastned Retail N.V. hun uittreedrecht overeenkomstig artikel 2:333h NBW zoals beschreven in het Fusievoorstel hebben kunnen uitoefenen, besluit de algemene vergadering om de raad van bestuur van de Vennootschap te machtigen om na het verstrijken van de termijn voor de uitoefening van het uittreedrecht overeenkomstig artikel 2:333h NBW zoals voorzien in het Fusievoorstel, het exacte aantal nieuw uit te geven aandelen ingevolge de omgekeerde grensoverschrijdende fusie door overneming vast te stellen en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie.*

*Het exacte aantal nieuw uit te geven aandelen zal als volgt worden bepaald: het aantal aandelen van de Vennootschap neemt krachtens de omgekeerde grensoverschrijdende fusie toe met een aantal dat gelijk is aan het aantal aandelen van Vastned Retail N.V. waarvoor geen uittreedrecht overeenkomstig artikel 2:333h NBW werd uitgeoefend en die niet door of voor rekening van Vastned Retail N.V. of Vastned Belgium NV worden gehouden, vermenigvuldigd met de ruilverhouding van 0,839 (zoals uiteengezet in artikel 5.3 van het Fusievoorstel) en naar beneden afgerond naar het dichtstbijzijnde lagere gehele getal.*

## 3. Vijfde beslissing: Toekenning van de nieuwe aandelen

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit uitdrukkelijk om de toekenning van de nieuwe aandelen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de oude aandelen in het kapitaal van Vastned Retail N.V. aan de aandeelhouders van Vastned Retail N.V., zoals hierboven uiteengezet, goed te keuren, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie.*



## IV. Verkrijging van eigen aandelen en aanleggen van een onbeschikbare reserve

*Leysstraat 28/32 Kipdorpevest, Antwerpen*

## IV. Verkrijging van eigen aandelen en aanleggen van een onbeschikbare reserve

### 1. Zesde beslissing: Verkrijging van eigen aandelen en aanleggen van een onbeschikbare reserve

*Voorstel tot besluit: Daar Vastned Retail N.V. 3.325.960 aandelen aanhoudt in Vastned Belgium, verwerft Vastned Belgium ingevolge de Fusie 3.325.960 reeds bestaande eigen aandelen. Het betreft in casu een verkrijging van eigen aandelen ten algemene titel zoals bedoeld in artikel 7:216, 2° WVV.*

*De vergadering besluit om de raad van bestuur te machtigen om overeenkomstig artikel 7:217, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen een onbeschikbare reserve aan te leggen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie.*



## V. Statutenwijzigingen

*Leysstraat 28/32 Kipdorpevest, Antwerpen*

# V. Statutenwijzigingen

## 1. Statutenwijzigingen

### 1.1 Zevende beslissing: Kapitaal

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de raad van bestuur te machtigen om de hieronder beschreven wijziging van artikel 6.1 van de statuten ingevolge de beslissingen onder III hierboven vast te stellen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie, en met dien verstande dat het aantal aandelen een maximum uitmaakt dat mogelijks nog aangepast moet worden ingevolge de uitoefening van het uittreedrecht door de aandeelhouders van Vastned Retail N.V. overeenkomstig artikel 2:333h NBW zoals beschreven in het Fusievoorstel:*

*“Het kapitaal wordt vastgelegd op honderdtweënnegentig miljoen driehonderdzesennegentigduizend vierhonderddrieënzestig euro en tweeëndertig eurocent (192.396.463,32 EUR) en is verdeeld over [negentien miljoen vierhonderdnegenenzestigduizend tweeëndertig] ([19.469.032]) volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde die er elk een gelijk deel van vertegenwoordigen, namelijk elk één/[negentien miljoen vierhonderdnegenenzestigduizend tweeëndertigste] (1/[19.469.032]ste) deel van het kapitaal.”*

### 1.2 Achtste beslissing: Naamswijziging

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de naam van de Vennootschap te wijzigen in “Vastned” en bijgevolg om artikel 1.1 van de statuten als volgt te wijzigen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:*  
*“1.1. De Vennootschap heeft de vorm van een naamloze vennootschap met de benaming: « Vastned ».”*

# V. Statutenwijzigingen

## 1. Statutenwijzigingen

### 1.3 Negende beslissing: Afschaffing van het toegestane kapitaal

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om artikel 6.2 (Toegestane kapitaal) van de statuten integraal te schrappen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie.*

### 1.4 Tiende beslissing: Vervreemding van eigen aandelen

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om een nieuw artikel 6.2 in te voeren dat luidt als volgt, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:*

*“6.2 Vervreemding van eigen aandelen - De Vennootschap kan eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben vervreemden, mits voorafgaande goedkeuring door de algemene vergadering.”*

# V. Statutenwijzigingen

## 1. Statutenwijzigingen

### 1.5 Elfde beslissing: Voorzitterschap – Beraadslagingen

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om artikel 11 (Vorzitterschap – Beraadslagingen) als volgt te wijzigen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:*

*“De raad van bestuur komt bijeen na oproeping door de Voorzitter op de plaats aangeduid in deze oproeping, minstens één keer om de drie maanden en zo vaak als de belangen van de Vennootschap dat vereisen. Hij moet worden bijeengeroepen wanneer minstens één bestuurder erom vraagt.*

*De raad van bestuur kiest zijn Voorzitter onder zijn leden en kan een Vicevoorzitter kiezen. De vergaderingen worden voorgezeten door de Voorzitter of, indien hij of zij er niet is, door de Vicevoorzitter en, indien ze beiden afwezig zijn, door de bestuurder met de hoogste leeftijd. Behalve in geval van overmacht te motiveren in de notulen van de vergadering, kan de raad van bestuur slechts geldig beraadslagen en beslissen indien de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien echter bij de eerste vergadering van de raad van bestuur het vereiste aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, zal hij opnieuw kunnen worden samengeroepen met dezelfde dagorde. Tijdens deze nieuwe vergadering zal de raad van bestuur geldig kunnen beraadslagen en beslissen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders.*

*De oproepingen gebeuren per elektronische post of, bij gebrek aan e-mailadres gecommuniceerd aan de Vennootschap, bij gewone brief of via enig ander communicatiemiddel, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen. De oproepingen worden verstuurd, behoudens in geval van hoogdringendheid te motiveren in de notulen van de bijeenkomst, ten minste vijf volle kalenderdagen vóór de vergadering. De raad van bestuur kan enkel beraadslagen omtrent de agendapunten die aan diens leden op voorhand zijn meegedeeld. Een beraadslaging omtrent een punt dat ter vergadering op de agenda zou worden geplaatst, is uitgesloten, behoudens in geval van uiterste urgentie of indien alle bestuurders aanwezig zijn en hiermee akkoord gaan.*

# V. Statutenwijzigingen

## 1. Statutenwijzigingen

### 1.5 Voorzitterschap – Beraadslagingen (vervolg)

*Elke bestuurder die verhinderd of afwezig is, kan per brief, elektronische post of enig ander communicatiemiddel een ander lid van de raad afvaardigen om hem op een bepaalde vergadering van de raad te vertegenwoordigen en er geldig in zijn plaats te stemmen. De volmachtgever wordt in dat geval geacht aanwezig te zijn. Een bestuurder kan echter niet meer dan twee van zijn collega's vertegenwoordigen.*

*Bestuurders kunnen aan de vergaderingen deelnemen middels elke mogelijke wijze van telecommunicatie, videografie of ander communicatiemiddel dat alle bestuurders in staat stelt om met elkaar te communiceren. Zij worden dan geacht die vergadering te hebben bijgewoond. Tenzij anders bepaald, worden de besluiten geacht te zijn genomen op de zetel van de Vennootschap en op de datum van de vergadering.*

*De beslissingen worden genomen met meerderheid van stemmen.*

*De beslissingen van de raad van bestuur worden genotuleerd en de notulen worden opgenomen in een speciaal daartoe bestemd register, gehouden op de zetel van de Vennootschap, en ondertekend door de voorzitter van de vergadering en de bestuurders die erom verzoeken. De volmachten worden eraan gehecht.*

*Afschriften of uittreksels van deze notulen, bestemd voor derden, worden ondertekend door één of meerdere bestuurders met vertegenwoordigingsbevoegdheid.*

*De besluiten van de raad van bestuur kunnen worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders, waarbij dat schriftelijke akkoord ook bij e-mail kan worden gegeven.”*

# V. Statutenwijzigingen

## 1. Statutenwijzigingen

### 1.6 Twaalfde beslissing: Adviserende en gespecialiseerde comités

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om artikel 14 (Adviserende en gespecialiseerde comités) als volgt te wijzigen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:*

*“De raad van bestuur kan onder zijn verantwoordelijkheid één of meerdere consultatieve comités oprichten, waarvan hij de samenstelling en de opdracht vaststelt. De raad van bestuur richt in zijn midden minstens een auditcomité en een benoemings- en remuneratiecomité op, en omschrijft hun samenstelling, hun opdrachten en bevoegdheden.”*

### 1.7 Dertiende beslissing: Notulen

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om artikel 24 (Notulen) als volgt te wijzigen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:*

*“De notulen van de algemene vergadering worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die erom verzoeken. Kopieën van de notulen van de algemene vergadering, bestemd voor derden worden ondertekend door één of meerdere bestuurders met vertegenwoordigingsbevoegdheid.”*



## VI. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

Leysstraat 28/32 Kipdorpvest, Antwerpen

# VI. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

## 1. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

### 1.1 Kennisname van het ontslag van volgende personen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:

- (i). Reinier Walta als bestuurder van de Vennootschap;
- (ii). Peggy Deraedt als bestuurder van de Vennootschap; en
- (iii). Johanna Reijnen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap.

*Aangezien het om een loutere kennisneming gaat, is geen voorstel van besluit opgenomen.*

### 1.2 Kennisname van de terbeschikkingstelling van het mandaat door volgende personen, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie:

- (i). Ludovicus Ruysen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap; en
- (ii). Lieven Cuvelier als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap.

*Aangezien het om een loutere kennisneming gaat, is geen voorstel van besluit opgenomen.*

Bevestiging van de onafhankelijkheid van de te (her)benoemen onafhankelijke bestuurders

# VI. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

## 1. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

### 1.3 Veertiende beslissing: Herbenoeming van Lieven Cuvelier als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap:

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om Lieven Cuvelier te benoemen als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder voor een periode die een aanvang neemt per de Effectieve Tijd en een einde zal nemen bij de sluiting van de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2025, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie. Lieven Cuvelier zal worden bezoldigd op dezelfde wijze als de andere niet-uitvoerende bestuurders. De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, Lieven Cuvelier kwalificeert als onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria van artikel 7:87 WVV.*

### 1.4 Vijftiende beslissing: Herbenoeming van Ludovicus Ruysen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap:

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om Ludovicus Ruysen te herbenoemen als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder voor een periode die een aanvang neemt per de Effectieve Tijd en een einde zal nemen bij de sluiting van de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2025, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie. Ludovicus Ruysen zal worden bezoldigd op dezelfde wijze als de andere niet-uitvoerende bestuurders. De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, Ludovicus Ruysen kwalificeert als onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria van artikel 7:87 WVV.*

# VI. Ontslagen en herbenoemingen van bestuurders

## 1. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

### 1.5 Zestiende beslissing: Benoeming van Désirée Theyse als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap:

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om Désirée Theyse te benoemen als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder voor een periode die een aanvang neemt per de Effectieve Tijd en een einde zal nemen bij de sluiting van de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2027, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie. Désirée Theyse zal worden bezoldigd op dezelfde wijze als de andere niet-uitvoerende bestuurders. De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, Désirée Theyse kwalificeert als onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria van artikel 7:87 WVV.*

Deze benoeming werd goedgekeurd door de FSMA in toepassing van de artikelen 14 en 15 van de Wet van 12 mei 2014 op de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

### 1.6 Zeventiende beslissing: Benoeming van Bernard Buschman als bestuurder van de Vennootschap:

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om Bernard Buschman te benoemen als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode die een aanvang neemt per de Effectieve Tijd en een einde zal nemen bij de sluiting van de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2026, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie. Bernard Buschman zal worden bezoldigd op dezelfde wijze als de andere niet-uitvoerende bestuurders.*

Deze benoeming werd goedgekeurd door de FSMA in toepassing van de artikelen 14 en 15 van de Wet van 12 mei 2014 op de gereguleerde vastgoedvennootschappen.

# VI. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

## 1. Ontslagen en (her)benoemingen van bestuurders

### 1.7. Achttiende beslissing: Benoeming van Margaretha Meulman als bestuurder van de Vennootschap:

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om Margaretha Meulman te benoemen als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode die een aanvang neemt per de Effectieve Tijd en een einde zal nemen bij de sluiting van de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31 december 2026, en dit per de Effectieve Tijd en onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Fusie. Margaretha Meulman zal worden bezoldigd op dezelfde wijze als de andere niet-uitvoerende bestuurders.*

Deze benoeming werd goedgekeurd door de FSMA in toepassing van de artikelen 14 en 15 van de Wet van 12 mei 2014 op de gereguleerde vastgoedvennootschappen.



## VII. Volmachten

*Leysstraat 28/32 Kipdorvest, Antwerpen*

## VII. Volmachten

### 1. Negentiende beslissing: Volmacht voor de coördinatie van de statuten

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om aan ondergetekende notaris, of elke andere notaris en/of medewerk(st)er van "BERQUIN NOTARISSEN" BV, alle machten te verlenen om de gecoördineerde tekst van de statuten van de Vennootschap op te stellen, te ondertekenen en neer te leggen in de daartoe voorziene elektronische databank, overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake.*

### 2. Twintigste beslissing: Machten aan het bestuursorgaan

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om alle machten te verlenen aan het bestuursorgaan tot uitvoering van de genomen beslissingen.*

### 3. Eénentwintigste beslissing: Volmacht voor de formaliteiten

*Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om bijzondere volmacht te verlenen aan de heer Sven Bosman en mevrouw Carolien Coppens, elk individueel bevoegd en met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, teneinde de vervulling van de formaliteiten bij een ondernemingsloket met het oog op de inschrijving/aanpassing van de gegevens in de Kruispuntbank van Ondernemingen, en, desgevallend, bij de Administratie van de Belasting over de Toegevoegde Waarde, te verzekeren.*

KENNISNAME VAN DE GOEDKEURINGSPROCEDURE DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN (FSMA)

# Disclaimer

**This presentation is not to be considered as an incentive to invest or as an offer to acquire or sell Vastned Retail N.V. (“Vastned Retail”) or Vastned Belgium NV (“Vastned Belgium”) shares. This presentation is for information purposes only. The information is subject to any additions, updates, revisions, or other changes and may undergo substantial amendments without further notice. Vastned Belgium disclaims any obligation or undertaking to update, revise or otherwise change this presentation.**

This presentation is not for release, publication or distribution, in whole or in part, in or into, directly or indirectly, any jurisdiction in which such release, publication or distribution would be unlawful. The distribution of this presentation may, in some countries, be restricted by law or regulation. Accordingly, persons who come into possession of this document should inform themselves of and observe these restrictions.

The information provided in this presentation is extracted from, among others, Vastned Retail’s and Vastned Belgium’s annual and interim financial reports, documents in relation to the proposed merger of Vastned Retail with and into Vastned Belgium and relevant press releases but does not reproduce the whole content of these documents, which prevail over this presentation and must be analysed before any recommendation(s) or operation(s) regarding Vastned Retail or Vastned Belgium shares are made. This presentation, any parts thereof and the associated remarks and comments by Vastned Belgium, as well as the aforementioned documents from which information in the presentation is extracted, are integrally related and are intended to be presented and understood together.

This presentation and the aforementioned documents may include statements of future expectations and other forward-looking statements (“**statements**”) that are based on Vastned Retail’s or Vastned Belgium’s current views, assumptions and projections regarding the business, the economy and other future conditions of the Vastned group and speak only of the date hereof. These statements may be identified by the use of forward-looking terminology (including the terms “believes”, “aims”, “forecasts”, “continues”, “estimates”, “plans”, “projects”, “anticipates”, “expects”, “intends”, “may”, “will” or “should” or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology) or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. The statements may and often do differ materially from actual results, performance, or events, due to (without limitation) general economic conditions, including in particular, but not limited to, economic conditions in the Vastned group’s core business and core markets, general competitive factors and the impact of acquisitions or divestments.

The statements reflect Vastned’s or Vastned Belgium’s current view with respect to future events and are subject to risks relating to future events and other risks, and uncertainties and assumptions relating to the Vastned group’s business, results of operations, financial position, liquidity, prospects, growth, or strategies. The statements speak only as at the date at which they are made and the Vastned group undertakes no obligation to update these statements.

## Vastned Belgium NV

Generaal Lemanstraat 61  
2018 Antwerpen  
+32 3 361 05 90  
info@vastned.be  
www.vastned.be